

УДК 336.76
ББК 65.264
Р 95

Автор-составитель Н. В. Ковалева, канд. экон. наук, доцент

Рецензенты: Л. В. Федосенко, канд. экон. наук, доцент кафедры финансов и кредита Гомельского государственного университета им. Ф. Скорины;
И. И. Кикоть, канд. экон. наук, доцент Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации

Рекомендован к изданию научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации». Протокол № 5 от 14 июня 2011 г.

Рынок ценных бумаг : практикум для студентов специальностей
Р 95 1-25 01 04 «Финансы и кредит», 1-25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» направления 1-25 01 08-01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит в банках»/ авт.-сост. Н. В. Ковалева. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2012. – 128 с.
ISBN 978-985-461-931-6

УДК 336.76
ББК 65.264

ISBN 978-985-461-931-6

© Учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2012

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Практикум разработан в соответствии с программой курса «Рынок ценных бумаг» для студентов специальностей «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» направления 1-25 01 08-01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит в банках».

Целью данного практикума является оказание помощи студентам в изучении развития такого сегмента финансового рынка, как рынок ценных бумаг. Рынок ценных бумаг в современных условиях занимает одно из значительных мест в системе перераспределительных отношений в стране.

По каждой теме приводятся примерный план семинарского занятия, вопросы для самоконтроля, темы докладов, сообщений, задачи и методические подходы к их решению по отдельным темам курса, а также тесты, что способствует облегчению изучения курса, позволяет студентам закрепить знания, полученные в ходе учебного процесса, и проверить степень усвоения материала.

В процессе изучения курса важное значение имеет овладение основными специфическими терминами, связанными с рынком ценных бумаг, что оказывает влияние на качество приобретенных специальных знаний и навыков. Глоссарий терминов и определений, содержащийся в практикуме, позволит студентам осуществить самоконтроль правильности усвоения теоретических аспектов курса.

Список рекомендуемой литературы поможет студентам при подготовке к семинарским занятиям и расширении знаний по отдельным вопросам.

В ходе разработки практикума использовались действующие законодательные и нормативные акты, а также учебники и учебные пособия по данной дисциплине.

ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ, ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ, ТЕМЫ ДОКЛАДОВ, СООБЩЕНИЙ, ТЕСТЫ, ЗАДАЧИ

Раздел 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Тема 1. Сущность, виды и функции рынка ценных бумаг

План

1. Сущность рынка ценных бумаг.
2. Развитие фондового рынка и его виды.
3. Модели рынка ценных бумаг.
4. Функции рынка ценных бумаг.
5. Формирование рынка ценных бумаг в Республике Беларусь.
6. Роль рынка ценных бумаг в перераспределении финансовых ресурсов.
7. Законодательная база функционирования рынка ценных бумаг в Республике Беларусь.

Вопросы для самоконтроля

1. Что представляет собой рынок ценных бумаг?
2. Чем вызвана необходимость развития рынка ценных бумаг в современных условиях?
3. Что составляет законодательную базу развития рынка ценных бумаг в Республике Беларусь?
4. Какие виды рынка ценных бумаг существуют на современном этапе развития?
5. Каковы проблемы развития рынка ценных бумаг в Республике Беларусь?
6. Какие существуют модели рынка ценных бумаг согласно мировой практике?
7. Каковы основные этапы формирования рынка ценных бумаг в Республике Беларусь и их особенности?
8. Каково соотношение понятий «финансовый рынок», «рынок ценных бумаг», «фондовый рынок»?

Темы докладов, сообщений

1. Формирование рынка ценных бумаг в Республике Беларусь.
2. Сущность рынка ценных бумаг как механизма регулирования экономических процессов.
3. Особенности развития различных сегментов финансового рынка республики.
4. Роль рынка ценных бумаг на современном этапе развития.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Что осуществляет рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка?

Варианты ответа:

- а) опосредует сферу отношений, возникающих при эмиссии и обращении всех видов ценных бумаг;
- б) опосредует сферу отношений, проявляющихся при осуществлении операций по купле-продаже валют;
- в) опосредует сферу отношений по поводу движения и перераспределения ссудного и акционерного капиталов на длительные периоды, как правило, на срок более одного года.

2. Что собой представляет фиктивный капитал?

Варианты ответа:

- а) процесс взаимодействия капитала в денежной форме в виде ссудного капитала, финансовых инвестиций и торгово-промышленного капитала в форме основного (физического) капитала реальных инвестиций;

б) аккумуляция денежного капитала путем выпуска и размещения ценных бумаг;

в) процесс использования капитала в сфере производства в форме долговременных производственных активов, создающего доход в денежной форме.

3. Какие характеристики присущи фондовой бирже?

Варианты ответа:

а) рынок, где совершаются операции с ценными бумагами, а также представляет собой компьютеризированные системы торговли ценными бумагами с упрощенными правилами допуска ценных бумаг, участников, технологий торговли;

б) организованный, постоянно функционирующий рынок, на котором ведется торговля ценными бумагами по установленным правилам;

в) неорганизованный рынок, периодически функционирующий, где ведется торговля ценными бумагами.

4. Какие функции рынка ценных бумаг относятся к специфическим?

Варианты ответа:

а) коммерческая;

б) страховая;

в) контрольная.

5. В чем заключается сущность коммерческой функции?

Варианты ответа:

а) в определении спроса и предложения на товары и выявлении реальных рыночных цен на него;

б) в обеспечении перераспределения рисков и выравнивании цен в ходе торговли активами разного вида на основе использования срочных инструментов рынка ценных бумаг;

в) в обеспечении получения дохода от операций на рынке ценных бумаг.

6. Какая функция отражает основное назначение рынка ценных бумаг и заключается в том, что путем выпуска и продажи ценных бумаг происходит мобилизация временно свободных денежных средств и их направление на финансирование развития перспективных отраслей и секторов экономики?

Варианты ответа:

- а) перераспределительная;
- б) ценовая;
- в) информационная.

7. Какова сущность хеджирования?

Варианты ответа:

- а) метод защиты (страхования) от колебания цен;
- б) аккумулирование необходимой информации об объектах торговли и ее участниках и доведение этой информации до всех заинтересованных организаций и лиц;
- в) метод обеспечения получения доходов от операций на рынке ценных бумаг.

8. Что собой представляет процесс секьюритизации?

Варианты ответа:

- а) кредит, предоставляемый двумя и более кредиторами одному заемщику;
- б) денежные средства, внесенные в банк на фиксированный срок;
- в) замещение банковских кредитов различными видами ценных бумаг.

9. Какие характеристики относятся к европейской (банковской) модели организации рынка ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) высокая доля акционерного капитала на рынке ценных бумаг;
- б) большой удельный вес коммерческих ценных бумаг;
- в) малый удельный вес коммерческих ценных бумаг.

10. Какие различают модели организации рынка ценных бумаг согласно международной практике?

Варианты ответа:

- а) американскую, европейскую, смешанную;
- б) первичную, вторичную;
- в) рыночную (спекулятивную), банковскую, смешанную.

11. Каковы основные характеристики североамериканской модели фондового рынка?

Варианты ответа:

- а) высокая доля акционерного капитала на рынке ценных бумаг;
- б) низкая доля акционерного капитала;
- в) большой удельный вес коммерческих ценных бумаг.

12. Какие функции выполняет Департамент по ценным бумагам при Министерстве финансов Республики Беларусь?

Варианты ответа:

- а) осуществляет государственное регулирование, контроль и надзор за рынком ценных бумаг, их выпуском и обращением;
- б) проводит операции по купле-продаже ценных бумаг;
- в) осуществляет расчеты по операциям с ценными бумагами и их хранение.

13. Какие субъекты входят в инфраструктуру рынка ценных бумаг в Республике Беларусь?

Варианты ответа:

- а) банки;
- б) биржи;
- в) небанковские кредитно-финансовые организации.

14. Что осуществляется на денежном фондовом рынке?

Варианты ответа:

- а) торговля долгосрочными финансовыми инструментами;
- б) купля-продажа краткосрочных финансовых инструментов со сроком погашения менее одного года;
- в) торговля финансовыми инструментами со сроком погашения год и более.

15. На каком рынке происходит размещение впервые выпущенных ценных бумаг или их продажа первым владельцам (инвесторам)?

Варианты ответа:

- а) первичный фондовый рынок;
- б) вторичный фондовый рынок;
- в) кассовый рынок.

16. Какие различают рынки по срокам исполнения контрактов на куплю-продажу ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) биржевой и внебиржевой рынки;
- б) кассовый и срочный рынки;
- в) организованный и неорганизованный рынки.

Раздел 2. ОСНОВЫ ОРГАНИЗАЦИИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Тема 2. Участники рынка ценных бумаг и деятельность банков на рынке ценных бумаг

План

1. Состав участников рынка ценных бумаг.
2. Функции участников на рынке ценных бумаг.
3. Эмитенты, их статус и функции на рынке ценных бумаг.
4. Инвесторы, их состав и функции на рынке ценных бумаг.
5. Роль посредников на рынке ценных бумаг.
6. Основы деятельности брокера и дилера.
7. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг.
8. Операции банков на рынке ценных бумаг.
9. Депозитарная деятельность.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие виды деятельности с ценными бумагами осуществляются на рынке ценных бумаг?
2. Кто выступает в роли эмитента на рынке ценных бумаг?
3. Кто выступает в роли инвестора на рынке ценных бумаг?
4. Чем финансовый брокер отличается от дилера?
5. Каково содержание типового договора на оказание брокерских услуг?
6. В чем отличие договора комиссии от договора поручения? Каково их содержание?
7. Виды опционных стратегий.
8. Каков порядок оплаты услуг брокера?
9. Какова деятельность депозитариев на рынке ценных бумаг?
10. Понятие счета «депо» и номинального держателя.
11. Понятие саморегулируемых организаций рынка ценных бумаг и их назначение.
12. Роль, функции и операции банка на рынке ценных бумаг.

Темы докладов, сообщений

1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, их функции.
2. Операции банков на рынке ценных бумаг.
3. Депозитарная система Республики Беларусь.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Кто является участником рынка ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) только юридические лица, которые покупают ценные бумаги для дальнейшей их реализации;
- б) юридические и физические лица, которые продают или покупают ценные бумаги, а также обслуживают их оборот и осуществляют расчеты по ним;
- в) только физические лица, которые покупают ценные бумаги для дальнейшей их реализации.

2. Кто является эмитентом ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) юридические или физические лица, осуществляющие вложения в ценные бумаги;
- б) юридические лица, совершающие операции купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет;
- в) юридические лица, которые от своего имени выпускают ценные бумаги и обязуются выполнить обязательства, вытекающие из условий выпуска ценных бумаг.

3. Кто может выступать в качестве эмитента?

Варианты ответа:

- а) физическое лицо;
- б) Национальный банк Республики Беларусь;
- в) юридическое лицо.

4. Какие цели ставят инвесторы при формировании портфеля ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) получение дохода по приобретенным ценным бумагам, сохранение и приумножение капитала;
- б) инвестирование, распределение и перераспределение собственности;
- в) прочие цели.

5. Кто выступает в качестве посредника, профессионального участника рынка ценных бумаг, который может быть физическим и юридическим лицом и совершает сделки с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера на основе договора?

Варианты ответа:

- а) брокер;
- б) дилер;
- в) регистратор.

6. Из чего состоит доход дилера от совершенной сделки с ценными бумагами?

Варианты ответа:

- а) из комиссионных, взимаемых от суммы сделки;
- б) из разницы цен от продажи и покупки ценных бумаг;
- в) из установленного фиксированного, либо плавающего процента.

7. Какие субъекты обслуживают рынок ценных бумаг и ведут по договору с эмитентом реестр владельцев именных ценных бумаг на конкретную дату?

Варианты ответа:

- а) фондовые биржи;

- б) расчетно-клиринговые организации;
- в) регистраторы.

8. Какие услуги оказывает депозитарий?

Варианты ответа:

- а) учет ценных бумаг и расчеты по операциям с ценными бумагами;
- б) первичное размещение ценных бумаг;
- в) вторичное размещение ценных бумаг.

9. Что собой представляет счет «депо» ЛОРО?

Варианты ответа:

- а) это активный счет «депо», открываемый в депозитарии-корреспонденте для учета и расчетов по ценным бумагам, переданным на централизованное хранение в центральный депозитарий;
- б) это пассивный счет «депо», открываемый в центральном депозитарии депозитарию-корреспонденту для учета и расчетов по ценным бумагам, владельцами которых являются депозитарий-корреспондент или его депоненты;
- в) нет верного ответа.

10. Какие функции выполняют дилеры?

Варианты ответа:

- а) контроль (надзор) за состоянием рынка ценных бумаг;
- б) лицензирование профессиональной деятельности;
- в) сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет по заранее объявленным ценам.

11. Какие функции выполняет Национальный банк Республики Беларусь на рынке ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) лицензирование профессиональной деятельности по ценным бумагам;

б) непосредственное участие на рынке ценных бумаг по выпуску, учету, хранению ценных бумаг и расчетам по операциям с ценными бумагами;

в) доверительную (трастовую) деятельность по управлению ценными бумагами.

12. Что собой представляет глобальный сертификат?

Варианты ответа:

а) документ, удостоверяющий право на получение акции;

б) документ, удостоверяющий сведения о выпуске государственных ценных бумаг;

в) документ, свидетельствующий о наличии депозита в банке-эмитенте.

13. Какие функции выполняют ценные бумаги Национального банка Республики Беларусь?

Варианты ответа:

а) регулируют денежную массу, находящуюся в обращении;

б) обеспечивают социальные потребности граждан;

в) покрывают дефицит государственного бюджета.

14. Как называются операции банков на рынке ценных бумаг по управлению средствами клиента (ценными бумагами), осуществляемые банком от своего имени, но по поручению клиента и на основании договора с ним?

Варианты ответа:

а) эмиссионные;

б) посреднические;

в) трастовые.

Задачи

Задача 1. Определите и отразите на счетах бухгалтерского учета финансовый результат инвестора и стоимость поступивших активов в результате проведения следующих операций:

Операция 1. Инвестор подписался на акции ОАО «В» по номинальной стоимости на сумму 800 тыс. р. и в счет подписки передает основные фонды по остаточной стоимости на сумму 800 тыс. р. Экспертизой достоверности оценки неденежных вкладов основные фонды оценены в размере 760 тыс. р.

Операция 2. Инвестор приобрел 100 акций при их первичном размещении через посредника. Номинальная стоимость 1 акции – 8 000 р., эмиссионная стоимость – 8 600 р. Комиссионное вознаграждение посредника – 0,03% от суммы сделки.

Операция 3. Инвестор приобретает у эмитента акции стоимостью 290 тыс. р. В счет оплаты передаются нематериальные активы балансовой стоимостью 290 тыс. р., которые экспертизой оценены в 300 тыс. р.

Задача 2. Инвестор приобрел 340 акций ОАО «К» по цене 2 100 р. за 1 акцию. Исходя из данных, приведенных в таблице 1, определите финансовый результат инвестора в апреле, если данные акции котируются на ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

Таблица 1 – Характеристика сделок с акциями ОАО «К» на бирже

Дата совершения сделок	Объем сделки, шт.	Цена сделки, р.
28 марта	1 482	2 356
28 марта	940	2 482
30 марта	1 184	2 184
9 апреля	353	2 940
9 апреля	681	2 273
19 апреля	748	2 482
19 апреля	922	2 194
19 апреля	487	2 220
19 апреля	632	2 458
19 апреля	849	2 342
19 апреля	354	2 194
20 апреля	1 085	2 304

Тема 3. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

План

1. Виды профессиональной деятельности по ценным бумагам.
2. Сущность посреднической деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Порядок лицензирования профессиональных участников рынка ценных бумаг.
4. Порядок проведения аттестации специалистов для осуществления деятельности на рынке ценных бумаг.
5. Сущность коммерческой деятельности по ценным бумагам.
6. Деятельность инвестиционного фонда.
7. Сущность трастовой деятельности по ценным бумагам.
8. Депозитарная деятельность.
9. Консультационная деятельность по операциям с ценными бумагами.
10. Клиринговая деятельность.

Вопросы для самоконтроля

1. Что собой представляет профессиональная деятельность по ценным бумагам?
2. Какие существуют виды профессиональной деятельности по ценным бумагам на современном этапе развития?
3. В чем заключается посредническая деятельность на рынке ценных бумаг?
4. В чем сущность коммерческой деятельности по ценным бумагам?
5. В чем заключается деятельность инвестиционного фонда?
6. В чем заключается депозитарная деятельность?
7. В чем заключается трастовая (доверительная) деятельность по ценным бумагам?
8. С чем связана деятельность специализированного регистратора (реестродержателя) на рынке ценных бумаг?
9. В чем заключается деятельность по организации торговли ценными бумагами?
10. Каков порядок выдачи, продления и аннулирования лицензий?
11. Каков порядок выдачи, продления и аннулирования аттестатов?

Темы докладов, сообщений

1. Профессиональная деятельность по ценным бумагам в Республике Беларусь.
2. Посредническая деятельность на рынке ценных бумаг.
3. Деятельность инвестиционного фонда.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Кому передают ценные бумаги во владение и доверительное управление?

Варианты ответа:

- а) вверителю;
- б) управляющему;
- в) выгодоприобретателю.

2. Кто может являться доверительным управляющим?

Варианты ответа:

- а) открытое акционерное общество;
- б) унитарное предприятие;
- в) физическое лицо, аттестованное на право деятельности на рынке ценных бумаг.

3. Где банки получают лицензию на право осуществления доверительной деятельности с ценными бумагами?

Варианты ответа:

- а) в Департаменте по ценным бумагам по согласованию с Национальным банком Республики Беларусь;
- б) в Министерстве финансов Республики Беларусь;
- в) в Национальном банке Республики Беларусь.

4. В какой форме может осуществляться доверительное управление ценными бумагами?

Варианты ответа:

- а) полное доверительное управление;
- б) частичное доверительное управление;
- в) доверительное управление по приказу.

5. Что происходит с ценными бумагами в случае их передачи в доверительное управление?

Варианты ответа:

- а) переходят в собственность управляющего;
- б) не переходят в собственность управляющего;
- в) в установленных случаях переходят в собственность управляющего.

6. Что происходит с денежными средствами, полученными в результате доверительного управления?

Варианты ответа:

- а) используются только для приобретения ценных бумаг;
- б) используются для приобретения ценных бумаг, если это предусмотрено договором;
- в) возвращаются из доверительного управления.

7. Какие функции выполняет депозитарная деятельность?

Варианты ответа:

- а) оказание услуг физическим лицам по приему, хранению и выдаче депозитов в белорусских рублях и иностранной валюте;

б) оказание услуг юридическим лицам по приему, хранению и выдаче депозитов в белорусских рублях и иностранной валюте;

в) оказание услуг по учету прав на ценные бумаги, хранению ценных бумаг и расчетам по операциям с ценными бумагами.

8. Какая депозитарная система функционирует в Республике Беларусь?

Варианты ответа:

а) одноуровневая;

б) двухуровневая;

в) трехуровневая.

Задачи

Задача 1. Оформите поручение «депо» на передачу выпуска ценных бумаг на централизованное хранение и анкету выпуска ценных бумаг по формам, приведенным в приложениях А и Б, на основании нижеприведенных данных.

Депозитарий эмитента ОАО «А» передает 4 сентября 2012 г. на централизованное хранение второй выпуск акций, зарегистрированных в государственном реестре 20 марта 2011 г. № 1274/84. Объем выпуска составляет 1 500 простых акций номинальной стоимостью 4 000 р. каждая.

Справочные данные для заполнения документов:

1. ОАО «А» расположено по адресу: 246000, г. Гомель, ул. Барыкина, 180.

2. Размер уставного фонда составляет 85 430 тыс. р.

3. ОАО «А» зарегистрировано в Инспекции Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь по Советскому району г. Гомеля с присвоением учетного номера налогоплательщика 700031339.

Задача 2. Перечислите документы, которые необходимо представить в Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг для оформления договора на установление корреспондентских отноше-

ний. Оформите анкету депонента и заявление на открытие счета «депо» ЛОРО по форме, приведенной в приложениях В–Д.

Справочные данные для заполнения документов:

1. ЗАО «Т» зарегистрировано в Гомельском облисполкоме 6 октября 2010 г. № 8297/842, в Инспекции Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь по Центральному району г. Гомеля с присвоением учетного номера налогоплательщика 700031375.

2. Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 2/7 сроком на один год была получена 20 июня 2011 г.

3. Банковское обслуживание ведет Советское отделение ОАО «Белинвестбанк», МФО 151501710, где депозитарию открыт расчетный счет № 3012202820015.

4. Право распоряжаться счетом имеют генеральный директор Р. А. Иванов, главный бухгалтер Н. Н. Петрова.

Задача 3. Оформите поручение «депо» «Сбор реестра» согласно форме, приведенной в приложении Е.

ОАО «А» формирует реестр держателей акций по состоянию на 1 января 2012 г. С этой целью оно подает соответствующее поручение уполномоченному депозитарию «Т». Уставный фонд ОАО «А» разделен на 18 000 простых и 1 500 привилегированных акций.

Задача 4. Оформите поручение на перевод акций согласно форме, приведенной в приложении Ж.

Справочные данные для заполнения документов:

1. ОАО «А» заключило договор на депозитарное обслуживание с уполномоченным депозитарием «Т», в соответствии с которым ему был открыт счет «депо» эмитента, а также накопительные счета «депо» владельцам ценных бумаг.

2. Один из инвесторов (ООО «В») 15 июля 2012 г. продает 2 000 простых акций ОДО «К», у которого открыт счет «депо» в уполномоченном депозитарии «Р».

3. Реквизиты:

1. ООО «В» – счет «депо» № 3026004190022.

2. ОДО «К» – счет «депо» № 3026004180015.

Раздел 3. ИНСТРУМЕНТЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Тема 4. Понятие, виды и свойства ценных бумаг

План

1. Понятие и роль ценной бумаги.
2. Признаки и виды ценных бумаг.
3. Свойства ценных бумаг.
4. Стоимости ценных бумаг.
5. Классификация ценных бумаг.
6. Основные экономические характеристики ценных бумаг.

Вопросы для самоконтроля

1. Каково определение ценной бумаги?
2. Чем обусловлен рост объема выпуска ценных бумаг в настоящее время?
3. Какими законодательными и нормативными документами регулируется выпуск и обращение ценных бумаг в Республике Беларусь?
4. Какие вопросы регулирует Закон Республики Беларусь «О ценных бумагах и фондовых биржах»?
5. Какие функции выполняют ценные бумаги?
6. Какими экономическими характеристиками обладают ценные бумаги?
7. Какие функции выполняет Департамент по ценным бумагам Республики Беларусь?
8. На какие группы подразделяются ценные бумаги?
9. Какие существуют стоимостные оценки ценных бумаг?
10. Какими свойствами и признаками обладают ценные бумаги?

Темы докладов, сообщений

1. Характеристика экономических отношений, отражаемых в ценных бумагах, и формы их реализации.
2. Виды ценных бумаг и их характеристики.
3. Свойства ценных бумаг.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Что собой представляют ценные бумаги?

Варианты ответа:

а) документы, удостоверяющие выраженные в них и реализуемые посредством предъявления или передачи имущественные права или отношения займа владельца ценных бумаг по отношению к эмитенту;

б) документы, удостоверяющие только право владения и предусматривающие получение дохода в виде дивиденда, а также возможность передачи закрепляемых этим документом прав другим лицам;

в) документы, удостоверяющие только отношения займа и предусматривающие получение дохода в виде процента.

2. Какие признаки имеют эмиссионные (классические) ценные бумаги?

Варианты ответа:

а) размещаются несколькими видами ценных бумаг;

б) размещаются выпусками;

в) не размещаются.

3. Какие существуют виды ценных бумаг в зависимости от порядка подтверждения прав владельца?

Варианты ответа:

а) национальные;

б) именные;

в) ордерные.

4. Кем выпускаются муниципальные ценные бумаги?

Варианты ответа:

- а) корпорациями и финансовыми институтами;
- б) от имени правительства, Министерством финансов Республики Беларусь;
- в) местными органами власти.

5. К какой группе относятся ценные бумаги, закрепляющие права их владельца на часть активов эмитента (собственности)?

Варианты ответа:

- а) долговых;
- б) долевых;
- в) производных.

6. Что собой представляет индоссамент?

Варианты ответа:

- а) передаточную надпись на векселе, удостоверяющую переход прав по этому документу к другому лицу;
- б) специальное вексельное поручительство;
- в) гарантию, выраженную в форме подписи на лицевой стороне векселя.

7. Как называется лицо, в пользу которого переводится вексель по передаточной надписи?

Варианты ответа:

- а) индоссант;
- б) индоссат;
- в) агент.

8. Как называются ценные бумаги, обращающиеся на внутреннем рынке страны?

Варианты ответа:

- а) региональные;
- б) национальные;
- в) международные.

9. Какие ценные бумаги относятся к производным финансовым инструментам?

Варианты ответа:

- а) акции;
- б) облигации;
- в) опционы.

10. Какие ценные бумаги являются вспомогательными по роли ценных бумаг на рынке?

Варианты ответа:

- а) акции;
- б) облигации;
- в) депозитные сертификаты.

Задачи

Задача 1. Составьте простое и двойное складские свидетельства согласно приложениям И, К. Укажите, в чем их отличие от складской квитанции при выполнении следующих операций:

Операция 1. ОАО «Д», в лице генерального директора А. В. Сидорова, действующего на основании Устава, передало на раздельное хране-

ние унитарному предприятию «Б», в лице директора В. В. Александрова, действующего на основании Устава, следующие товары:

1. Кофе натуральный жареный – 20 т, стоимостью 642 600 тыс. р.; качество в соответствии с ГОСТ 7354-97, упаковка по ГОСТ 24508.

2. Чай зеленый байховый «Индийский» – 3 т, стоимостью 90 800 тыс. р.; качество в соответствии с ГОСТ 4297-98, упаковка по ГОСТ 24508.

Справочные данные для заполнения документов:

1. Хранение оформлено двойными складскими свидетельствами № 007830 АА, текущий номер по реестру складских свидетельств – 78; № 007831 АА, номер по реестру – 79.

2. Товарный склад расположен по адресу: 246000, г. Гомель, ул. Шилова, 20. Товар принят на хранение 26 августа 2012 г. на срок до 15 декабря 2012 г.

3. Размер вознаграждения за хранение товара составляет 0,05% ежемесячно и должен быть оплачен до истечения каждого отчетного месяца платежным поручением поклажедателя.

Операция 2. ОАО «Д» получило 8 сентября 2012 г. краткосрочный банковский кредит в размере 28 млн р. сроком на три месяца с оплатой 30% годовых.

Согласно договору залога № 45 от 8 сентября 2012 г. в залог были переданы товары по двойному складскому свидетельству № 007830 АА от 26 августа 2012 г.

Банк-кредитор ОАО «В» расположен по адресу: 246000, г. Гомель, ул. Советская, 72.

Операция 3. Укажите, какие действия будут совершены товарным складом по истечении срока хранения товара, если складское свидетельство не предъявлено поклажедателем и находящийся на хранении товар не востребован.

Базовая величина составляет 100 000 р.

Задача 2. Оцените варианты финансовых вложений инвестора с целью минимизации риска, используя методику вероятного распределения доходности.

Имеется два альтернативных варианта финансовых вложений с характеристиками, представленными в таблице 2.

Таблица 2 – Характеристики финансовых инструментов

Показатели	Варианты вложений		Вероятность осуществления, %
	А	Б	
1. Рыночная цена ценной бумаги, тыс. р.	14	19	
2. Экспертная оценка доходности, %:			
пессимистическая	9	7	25
наиболее вероятная	11	11	60
оптимистическая	14	15	15

Указания к решению задачи

1. Наиболее вероятная доходность (K_e) определяется по формуле

$$K_e = \sum K_i \cdot P_i,$$

где K_i – доходность по i -й оценке, %;

P_i – вероятность наступления i -й доходности, %.

2. Стандартное отклонение (O_c) рассчитывается по следующей формуле:

$$O_c = \sqrt{\sum (K_i - K_e)^2 \cdot P_i}.$$

3. Коэффициент вариации (V) определяется следующим образом:

$$V = O_c : K_e.$$

**Тема 5. Акции и облигации, их характеристики.
Регулирование эмиссии ценных бумаг**

План

1. Сущность и роль акции, классификация акций, стоимостные оценки акции.
2. Доход от реализации акции, виды и порядок расчета.
3. Сущность и виды облигаций.
4. Определение дохода по облигациям, виды доходности.
5. Порядок выпуска и обращения акций и облигаций.
6. Регулирование эмиссии ценных бумаг.
7. Содержание и значение проспекта эмиссии ценных бумаг.

Вопросы для самоконтроля

1. Каково определение понятия «акция»?
2. Какие виды акций выделяют?
3. Какими правами обладает акционер по каждому виду акций по отношению к эмитенту?
4. Каковы виды привилегированных акций?
5. В каком случае привилегированная акция становится кумулятивной?
6. Какие дополнительные права акционеру дает плюральная акция?
7. С какой целью выпускаются винкулированные именные акции?
8. Что собой представляет облигация?
9. Какие права дает облигация своему держателю?
10. Каковы существенные различия между акцией и облигацией?
11. Какие виды облигаций выделяют в экономической литературе?
12. На какие виды подразделяются облигации по следующим классификационным признакам: по сроку займа, способу погашения, по характеру выплат, характеру обращения, уровню обеспечения, целям выпуска, формам выпуска, эмитентам?
13. Порядок расчета дохода от реализации акций.
14. Виды доходности по облигациям и порядок их определения.
15. Порядок выпуска, обращения и погашения акций и облигаций.
16. Эмиссия ценных бумаг, ее виды и этапы.

Темы докладов, сообщений

1. Акция, ее сущность, свойства и виды.
2. Облигация, ее сущность, свойства и виды.
3. Правила регистрации и выпуска ценных бумаг на территории Республики Беларусь.
4. Эмиссия ценных бумаг, сущность, этапы и виды.

Тест

Выберите один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Какими ценными бумагами являются акции?

Варианты ответа:

- а) долевыми;
- б) долговыми;
- в) производными.

2. В каком виде в Республике Беларусь акционерные общества могут выпускать облигации на предъявителя?

Варианты ответа:

- а) только в виде записей на счетах;
- б) только в виде отпечатанных на бумаге бланков с определенной степенью защиты;
- в) и в том, и в другом виде.

3. В каком виде в Республике Беларусь акционерные общества могут выпускать именные акции?

Варианты ответа:

- а) только в виде записей на счетах;
- б) только в виде отпечатанных на бумаге бланков с определенной степенью защиты;
- в) и в том, и в другом виде.

4. Каким образом происходит передача прав, удостоверенных ордерной ценной бумагой?

Варианты ответа:

- а) путем совершения на этой ценной бумаге передаточной надписи – индоссамента;
- б) путем простого вручения этой ценной бумаги, без соблюдения каких бы то ни было формальностей;
- в) иным способом.

5. На что, в соответствии с белорусским законодательством, простые акции дают их владельцам право?

Варианты ответа:

- а) получение дивидендов в виде фиксированных процентов при выпуске акций;
- б) право голоса на собрании акционеров;
- в) получение части имущества акционерного общества при его ликвидации.

6. В каком случае владельцы привилегированных акций вправе участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса?

Варианты ответа:

- а) во всех собраниях;
- б) при принятии решений о реорганизации и ликвидации акционерного общества;
- в) в случае внесения в устав акционерного общества изменений или дополнений, ограничивающих их права.

7. По какой цене может осуществляться продажа акции их первому владельцу?

Варианты ответа:

- а) ниже номинальной стоимости;
- б) выше номинальной стоимости;
- в) равной номинальной стоимости.

8. Каким образом устанавливается размер дивиденда по простым акциям?

Варианты ответа:

- а) проспектом эмиссии при выпуске акций;
- б) решением общего собрания акционеров по итогам финансового года;
- в) иным способом.

9. Что такое дивиденд?

Варианты ответа:

- а) разница между эмиссионной и номинальной ценой акции;
- б) разница между рыночной (курсовой) и номинальной стоимостью акции;
- в) часть чистой прибыли акционерного общества, распределяемая среди акционеров, приходящаяся на одну простую и привилегированную акцию.

10. Кем устанавливается дивиденд по привилегированным акциям?

Варианты ответа:

- а) акционерным обществом в фиксированном размере при их выпуске;
- б) собранием акционеров ежегодно по итогам финансового года;
- в) исполнительным органом общества при наличии прибыли.

11. Что собой представляют кумулятивные акции?

Варианты ответа:

- а) разновидность простых акций, по которым невыплаченные или не полностью выплаченные дивиденды накапливаются и выплачиваются впоследствии;
- б) разновидность привилегированных акций, по которым невыплаченные или не полностью выплаченные дивиденды, размер которых определен при выпуске акций, накапливаются и выплачиваются впоследствии;
- в) разновидность привилегированных акций, при выпуске которых предусматривается размер дивидендов в зависимости от изменения среднерыночной процентной ставки.

12. Что собой представляют конвертируемые акции?

Варианты ответа:

а) разновидность привилегированных акций, при выпуске которых определяются условия конвертации их на простые (обыкновенные) акции или привилегированные акции иных типов;

б) разновидность привилегированных акций, которые эмитент вправе выкупить (отозвать) их у владельцев по своей инициативе после предварительного уведомления;

в) именные акции, обращение которых ограничено уставом общества.

13. Что собой представляет облигация?

Варианты ответа:

а) ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ценной бумаги ее номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска);

б) ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство эмитента выплатить при наступлении предусмотренного ценной бумагой срока определенную денежную сумму владельцу ценной бумаги;

в) ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю собственности акционерного общества при его ликвидации, дающая право ее владельцу на получение части прибыли общества в виде дивиденда и на участие в управлении обществом.

14. На что облигации предоставляют их владельцам право?

Варианты ответа:

а) на долю собственности акционерного общества при его ликвидации;

б) на управление эмитентом;

в) стать кредитором эмитента.

15. Что собой представляют конвертируемые облигации?

Варианты ответа:

- а) могут быть конвертированы в облигации другого выпуска с более поздним сроком погашения или в акции того же эмитента;
- б) обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте;
- в) обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте.

16. Как проводится оплата облигаций?

Варианты ответа:

- а) денежными средствами или имуществом;
- б) только денежными средствами;
- в) только имуществом.

17. Что является дисконтом?

Варианты ответа:

- а) разница между ценой покупки и ценой продажи облигации;
- б) разница между номинальной стоимостью и ценой продажи облигации;
- в) другой вариант.

18. Что такое доходность по облигациям?

Варианты ответа:

- а) разница между выручкой от продажи облигаций и затратами на их покупку;
- б) доход, приходящийся на единицу затрат;
- в) полученный доход от операций с облигациями.

19. Что собой представляет проспект эмиссии ценных бумаг?

Варианты ответа:

а) документ, представляемый в государственную инстанцию с целью получения разрешения на первичное размещение ценных бумаг и содержащий полную информацию о выпускаемых ценных бумагах и самой компании (компании-эмитенте);

б) приказ клиента брокеру совершить сделку с ценными бумагами при открытии биржевой сессии;

в) документ, рассылаемый акционерам, которые до собрания утверждают его повестку.

20. Что собой представляет эмиссия ценных бумаг?

Варианты ответа:

а) реализацию ценных бумаг;

б) обращение ценных бумаг;

в) выпуск и продажу ценных бумаг первым инвесторам.

21. Что собой представляет реестр акционеров?

Варианты ответа:

а) регистр, в котором учтены состав акционеров акционерного общества и их права по отношению к эмитенту;

б) документ, где дана оценка анализируемого объекта-эмитента по результатам купли-продажи его акций на бирже, внебиржевых сделок или по шкале иных показателей;

в) документ, свидетельствующий о срочном процентном вкладе в коммерческом банке.

22. Кто составляет и издает проспект эмиссии ценных бумаг?

Варианты ответа:

а) профессиональный участник рынка ценных бумаг;

б) инвестор;

в) эмитент.

23. Когда составляется и издается проспект эмиссии ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) при создании акционерного общества;
- б) при ликвидации акционерного общества;
- в) в другом случае.

24. Какие разделы содержит проспект эмиссии ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) общие данные об эмитенте;
- б) общие данные об инвесторе;
- в) данные о выпускаемых ценных бумагах.

25. К какому виду эмиссии ценных бумаг по форме осуществления относится эмиссия, предполагающая размещение выпускаемых ценных бумаг среди неограниченного круга инвесторов?

Варианты ответа:

- а) открытая (публичная) эмиссия;
- б) закрытая (частная) эмиссия;
- в) ко всем вышеперечисленным.

Задачи

Задача 1. Определите доходность от покупки 100 акций 12 июня 2011 г. и последующей их продажи 25 сентября 2011 г. исходя из следующих данных:

- 1. Дивиденд за время владения акциями получен в размере 800 тыс. р.
- 2. Курс акций составил на 12 июня 2011 г.:
 - покупка – 185 тыс. р.;
 - продажа – 210 тыс. р.
- 3. Курс акций составил на 25 сентября 2011 г.:
 - покупка – 240 тыс. р.;
 - продажа – 265 тыс. р.

Задача 2. Определите целесообразность приобретения акции по текущей цене 10 млн р. исходя из следующих данных:

1. Ожидаемый за год прирост курсовой стоимости акции составит 2 млн р.
2. Сумма дивидендов на одну акцию составит 1,6 млн р.
3. Требуемая годовая доходность для инвестора – 20%.

Задача 3. Определите, какая сумма будет отражена в составе уставного и резервного капитала исходя из следующих условий (отразите на счетах бухгалтерского учета):

1. Объявленный уставный капитал коммерческой организации с иностранными инвестициями составляет 32 840 долл. США.

2. Учредительный договор подписан 25 февраля 2011 г., согласно которому участники намерены внести вклады в денежной форме в следующих размерах:

- 1-й участник – 17 000 долл. США;
- 2-й участник – 8 516 евро;
- 3-й участник – белорусскими рублями в эквиваленте 6 240 долл. США.

Вклады были внесены участниками в полном объеме 20 марта 2011 г.

Национальным банком Республики Беларусь установлены курсы валют, приведенные в таблице 3.

Таблица 3 – Официальные курсы валют, бел. р.

Вид валюты	Дата					
	01.02.2011 г.	15.02.2011 г.	25.02.2011 г.	01.03.2011 г.	10.03.2011 г.	20.03.2011 г.
1 долл. США	3 015	3 017	3 023	3 022	3 019	3 029
1 евро	4 101	4 068	4 150	4 159	4 185	4 250

Задача 4. Составьте отчет о результатах открытой подписки на акции ОАО «Идеал» согласно форме, приведенной в приложении Л. Оформите заявление о регистрации акций по форме согласно приложению М.

Уставный фонд ОАО «Идеал» составляет 60 млн р. Общим собранием акционеров было принято решение об увеличении уставного капитала за счет дополнительного выпуска акций. Объем дополнительной эмиссии составляет 5 000 простых и 1 000 привилегированных именных акций номинальной стоимостью 5 000 р.

Результаты подписки, которая была начата 20 февраля 2011 г. и завершена 25 июля 2011 г., приведены в таблице 4.

Таблица 4 – Результаты дополнительной подписки на акции ОАО «Идеал»

Наименование инвестора	Количество и вид приобретенных акций	Вид вноса
ОАО «Полесье»	1 000 простых	Складские помещения
ОАО «Белбизнесбанк»	2 000 простых, 500 привилегированных	Денежные средства
Физические лица (каждый не более 100 шт.)	2 000 простых, 500 привилегированных	Денежные средства

Справочные данные для заполнения документов:

1. ОАО «Идеал» расположено по адресу: 230000, г. Гродно, ул. Замковая, 4.

2. ОАО «Идеал» зарегистрировано в Инспекции Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь по Советскому району г. Гродно с присвоением УНН 700031339.

Задача 5. Определите стоимость права преимущественной покупки акций дополнительного выпуска исходя из следующих данных:

1. В обращении находится 15 тыс. акций ОАО «А» первого выпуска номинальной стоимостью 2 000 р. каждая.

2. Общим собранием акционеров принято решение о дополнительном выпуске акций в объеме 5 тыс. шт.

3. Общее собрание акционеров установило цену преимущественного права покупки – 7 тыс. р.

4. Акции данного общества котируются на бирже и имеют рыночную цену – 12 тыс. р.

Задача 6. Акционерное общество выпустило следующие ценные бумаги:

- простые акции на сумму 15 260 тыс. р.;
- привилегированные акции на сумму 6 080 тыс. р. с выплатой дохода в размере 15% годовых;

- облигации на сумму 5 650 тыс. р. с выплатой 14% годовых.

Номинальная стоимость акции – 10 тыс. р.

Рассчитайте, как распределится чистая прибыль в сумме 4 700 тыс. р. для выплаты доходов:

- по простым акциям;
- по облигациям;

- по привилегированным акциям;
- по акциям, если общее собрание акционеров приняло решение о выравнивании дохода по простым и привилегированным акциям.

Задача 7. Определите максимальный размер прибыли, которую акционерное общество может направить на выплату дивидендов исходя из следующих данных:

1. По состоянию на 1 января 2012 г. величина чистых активов общества составила 83 млн р.
 2. Размер зафиксированного в учредительных документах уставного капитала – 71 млн р.
 3. Резервный фонд начислен в размере 9 млн р.
 4. Сумма чистой прибыли за год составила 4 млн р.
- Ответ обоснуйте.

Задача 8. Определите размер и источник выплаты дивидендов.

Укажите, какая сумма выплат будет отражена в пояснениях к годовой бухгалтерской отчетности и какую сумму получит акционер в расчете на одну акцию исходя из следующих данных:

1. В 2011 г. акционерное общество получило чистую прибыль в размере 870 млн р.
2. Общее собрание акционеров назначено на 23 марта 2012 г.
3. Бухгалтерская служба 19 февраля 2012 г. представила совету директоров годовой отчет.
4. На заседании совета директоров 21 февраля 2012 г. рассмотрен и утвержден данный отчет, а также рекомендовано общему собранию акционеров направить на выплату дивидендов сумму прибыли в размере 326 млн р.
5. Общее собрание акционеров приняло решение направить часть средств на освоение нового производства и утвердило сумму дивидендов менее рекомендованной в размере 245 млн р.
6. По состоянию на 1 января 2012 г. в реестре акционеров числятся 3 175 чел., а в обращении находится 14 800 простых акций.

Задача 9. Определите очередность расчетов с кредиторами при ликвидации открытого акционерного общества, а также сумму имущества, которую получают акционеры на 1 акцию, исходя из следующих данных:

1. При ликвидации открытого акционерного общества ликвидационной комиссией был установлен следующий размер имущества:

- а) 660 млн р.;
- б) 1 216 млн р.

2. Задолженность ликвидируемого акционерного общества распределилась следующим образом:

- тресту «Дорстройматериалы» – 106 млн р.;
- ОАО «Строитель» – 191 млн р.;
- Инспекции Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь по налогу на добавленную стоимость – 48 млн р.;
- МП «Вилис» – 62 млн р.;
- расчеты с рабочими по заработной плате – 103 млн р.;
- краткосрочные кредиты банка под залог имущества – 300 млн р.;
- отчисления в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь – 31 млн р.;
- прочие налоги и неналоговые платежи в бюджет – 124 млн р.;
- предприятие «Стройтрест» – 94 млн р.;
- предприятие «Белстройсервис» – 13 млн р.

3. Уставный фонд акционерного общества разделен на 700 привилегированных и 5 100 простых акций. Номинальная стоимость 1 акции – 10 000 р.

Задача 10. Ликвидационная стоимость имущества ОДО «А» составляет 540 млн р. Сумма задолженности, предъявленная к погашению кредиторами, – 549 млн р.

Уставный фонд общества с дополнительной ответственностью сформирован в размере 95 млн р. Доли участников в уставном фонде распределены следующим образом:

- участник А – 38 млн р.;
- участник Б – 12 млн р.;
- участник В – 45 млн р.

Определите следующее:

1. В каком объеме будет погашена задолженность общества с дополнительной ответственностью при его ликвидации.

2. Как распределится сумма непогашенного долга между участниками общества.

3. Каков размер дополнительной ответственности каждого участника общества, если участник «В» может погасить свою задолженность только на 80%, а в Уставе записано: «При недостаточности

имущества одного или нескольких участников ответственность несут остальные участники соразмерно их долям».

Задача 11. На основе нижеприведенных данных определите следующее:

1. Стоимость части имущества общества с ограниченной ответственностью, соответствующую доле выбывающего участника в уставном капитале.

2. Размер прибыли общества, подлежащей выплате выбывающему участнику.

3. Общую сумму выплат при выбытии участника и их налогообложение.

Отразите операции на счетах бухгалтерского учета.

Укажите источники выплат исходя из следующих данных:

1. Общество с ограниченной ответственностью было создано за счет внесения пятью учредителями равных долей в сумме 8 940 тыс. р. каждый.

2. В августе 2011 г. один из учредителей принял решение о выходе из состава участников и подал соответствующее заявление. В учредительных документах указано, что расчеты с учредителями производятся в соответствии с их долей в уставном капитале общества.

3. Величина чистых активов на 1 августа 2011 г. составила 63 млн р.

4. Расчет с учредителем производится в феврале 2012 г. в денежной форме. Нераспределенная прибыль отчетного года на момент расчета составляет 18 млн р.

Вместо выбывающего участника в состав учредителей принят другой, что позволило не менять долю оставшихся участников в уставном капитале.

Задача 12. Определите размер изменения собственного капитала ООО «С» после выбытия из состава одного учредителя, если взнос возмещается ранее внесенным имуществом. Укажите источники возмещения. Отразите операции на счетах бухгалтерского учета.

На момент регистрации ООО «С» данным учредителем был внесен автомобиль, экспертная стоимость которого составила 10 560 тыс. р. На протяжении трех лет автомобиль ежегодно подвергался переоценке в установленном законодательством порядке по следующим коэффициентам:

- первый год – 1,2;

- второй год – 1,18;
- третий год – 1,14.

Сумма начисленной амортизации за три года с учетом переоценок составила 4 890 тыс. р.

В связи с выбытием одного из учредителей было принято решение об уменьшении объявленной в учредительных документах величины уставного капитала на возвращенную величину вклада.

Задача 13. Определите сумму средств, которую получит держатель облигаций при совершении следующей сделки.

Инвестор продает 17 мая 2011 г. пакет облигаций юридического лица. Рыночная цена пакета облигаций – 386 млн р. Его номинальная стоимость – 370 млн р.

По облигациям данного выпуска производится выплата купонного дохода в размере 16% годовых каждое полугодие. Последняя выплата купона осуществлялась 20 марта 2011 г.

Рассчитайте сумму сделки, если облигации проданы с нарастающим процентом.

Задача 14. Определите доходность от вложения средств в облигации в следующих случаях:

- облигации были погашены эмитентом в срок;
- облигации были проданы 10 октября 2011 г. с нарастающим процентом по рыночной цене 1 500 тыс. р.

Организация приобрела 20 июня 2011 г. облигации с нарастающим процентом по рыночной цене 1 440 тыс. р. Номинальная стоимость облигаций составляет 1 370 тыс. р. Первого числа месяца следующего за отчетным кварталом, выплачивается купонный доход по ставке 17% годовых. Срок погашения облигаций – 1 апреля 2012 г.

Выполните следующее:

Определите, какая сумма должна быть оплачена инвестором с расчетного счета при приобретении облигаций.

Рассчитайте, какой доход будет получен инвестором ежеквартально (включая регулирование стоимости облигаций).

Укажите, какая сумма будет зачислена на расчетный счет инвестора при погашении облигаций.

Методические рекомендации к решению задачи

1. Конечная доходность облигации (D_k) рассчитывается по формуле

$$D_k = \frac{P - P}{P} \cdot \frac{365}{D} \cdot 100,$$

где P – суммарные поступления, включая регулирование стоимости облигации, р.;

P – суммарные расходы, связанные с приобретением облигации, р.;

D – продолжительность холдингового периода, дней.

2. Сумма регулирования стоимости облигации (C) определяется по формуле

$$C = \frac{N - P_{\text{рын}}}{m},$$

где N – номинальная стоимость облигаций, р.;

$P_{\text{рын}}$ – рыночная цена облигаций, р.;

m – количество купонных выплат за холдинговый период, раз.

3. Накопленный купонный доход (K_1) определяется по формуле

$$K_1 = \frac{N \cdot P_1 \cdot D_1}{365 \cdot 100},$$

где P_1 – ставка купонного дохода, % годовых;

D_1 – количество дней обращения облигаций со дня последней выплаты дохода до дня покупки.

4. Суммарные расходы, связанные с покупкой облигаций с нарастающим процентом (P), рассчитываются по формуле

$$P = P_{\text{рын}} + K_1.$$

5. Суммарные поступления по облигации (Π) определяются по формуле

$$\Pi = N + K + C,$$

где K – полученный инвестором купонный доход, р.

Задача 15. Определите номинальную, текущую и конечную доходность ценной бумаги исходя из следующих данных:

1. Инвестор приобрел облигацию номинальной стоимостью 100 тыс. р. и сроком обращения три года.
2. Купонный доход выплачивается поквартально 4 раза в год.
3. Рыночная стоимость облигации – 135 тыс. р.
4. Купонная ставка – 15% годовых.

Задача 16. Рассчитайте совокупную годовую доходность облигаций исходя из следующих данных:

1. Номинальная цена облигации – 250 тыс. р.
2. Годовая купонная ставка – 18%.
3. Курсовая цена облигации – 160 тыс. р.
4. Срок обращения облигации – 3 года.

Тема 6. Государственные ценные бумаги. Роль, структура и тенденции развития рынка государственных ценных бумаг в рыночной экономике

План

1. Сущность и значение государственных ценных бумаг.
2. Виды государственных ценных бумаг.
3. Порядок выпуска, обращения и погашения государственных ценных бумаг в Республике Беларусь.
4. Виды режимов заключения сделок с государственными ценными бумагами и особенности организации торгов на вторичном рынке.
5. Расчеты по сделкам с облигациями.
6. Порядок определения доходности по государственным облигациям.
7. Структура государственных ценных бумаг в других странах.
8. Рынок муниципальных ценных бумаг в Республике Беларусь и зарубежных странах.
9. Порядок проведения местных облигационных займов в Республике Беларусь.

Вопросы для самоконтроля

1. Сущность государственных облигаций.
2. Цель и порядок выпуска краткосрочных государственных облигаций.
3. Кто может выступать инвестором на вторичном рынке государственных ценных бумаг?
4. Условия обращения и погашения государственных краткосрочных облигаций.
5. Виды операций на вторичном рынке государственных краткосрочных облигаций.
6. Сущность операций РЕПО.
7. Как рассчитывается доходность «к погашению» по государственным краткосрочным облигациям?
8. Цель и порядок выпуска и обращения государственных долгосрочных облигаций.
9. Порядок начисления и выплаты купонного дохода по государственным долгосрочным облигациям.
10. Условия обращения и погашения государственных долгосрочных облигаций.
11. Муниципальные ценные бумаги и их назначение.
12. Виды муниципальных ценных бумаг.
13. Каково назначение следующих муниципальных заимствований: производительных, непроизводительных, потребительских, оборотных, бюджетных?
14. Функционирование рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь.

Темы докладов, сообщений

1. Развитие рынка ценных бумаг в Республике Беларусь в рыночной экономике.
2. Развитие рынка ценных бумаг в зарубежных странах.
3. Порядок выпуска, обращения и погашения государственных ценных бумаг в Республике Беларусь.
4. Рынок муниципальных ценных бумаг, перспективы его развития.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Какие ценные бумаги входят в структуру рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь?

Варианты ответа:

- а) коммерческие векселя;
- б) краткосрочные облигации;
- в) долгосрочные облигации.

2. Кто выполняет все функции по выпуску государственных краткосрочных облигаций?

Варианты ответа:

- а) центральный депозитарий;
- б) депозитарий;
- в) Национальный банк Республики Беларусь.

3. Какой срок обращения долгосрочных государственных облигаций в Республике Беларусь?

Варианты ответа:

- а) один месяц;
- б) шесть месяцев;
- в) один год и более.

4. Какие государственные ценные бумаги могут использоваться первичными держателями при расчетах за товары, работы, услуги и могут выступать предметом залоговых обязательств?

Варианты ответа:

- а) государственные краткосрочные облигации;
- б) государственные долгосрочные облигации;
- в) государственные долгосрочные облигации с процентным доходом.

5. Выпуск каких государственных ценных бумаг осуществляется с целью привлечения временно свободных денежных средств юридических и физических лиц для возмещения дефицита республиканского бюджета?

Варианты ответа:

- а) государственных краткосрочных облигаций;
- б) государственных долгосрочных облигаций с купонным доходом;
- в) государственных долгосрочных облигаций с дисконтным доходом.

6. Что должно содержать неконкурентное предложение в заявке, поданной на аукцион по размещению облигаций?

Варианты ответа:

- а) цену облигации, указанную в белорусских рублях;
- б) количество облигаций;
- в) сумму денежных средств, которую первичный инвестор готов направить для приобретения облигаций по средневзвешенной цене, сложившейся на аукционе.

7. В случае какой нижеприведенной продажи облигаций выпуск государственных краткосрочных облигаций признается состоявшимся?

Варианты ответа:

- а) не менее 50% от общего их количества;
- б) не менее 80% от общего их количества;
- в) не менее 10% от общего их количества.

8. Где оформляется договор о купле-продаже между первичным инвестором и Национальным банком Республики Беларусь при продаже облигаций?

Варианты ответа:

- а) на первичном рынке;
- б) на вторичном рынке;
- в) на внебиржевом рынке.

9. По какой стоимости размещаются на первичном рынке ценных бумаг государственные облигации с дисконтным доходом?

Варианты ответа:

- а) по стоимости выше номинальной;
- б) по стоимости ниже номинальной;
- в) по номинальной стоимости.

10. Как называется документ, удостоверяющий сведения о выпуске государственных облигаций?

Варианты ответа:

- а) депозитный сертификат;
- б) сберегательный сертификат;
- в) глобальный сертификат.

Задачи

Задача 1. Рассчитайте текущую стоимость облигаций по состоянию на 20 декабря 2011 г. и определите вид дохода в нижеприведенных операциях.

Операция 1. Юридическое лицо 24 ноября 2011 г. на основании договора купли-продажи облигаций приобрело у Министерства финансов Республики Беларусь пакет государственных краткосрочных облигаций выпуска № 654 по цене 85 690 р., при номинальной стоимости 100 000 р. за одну облигацию.

Доходность облигаций данного выпуска составляет 16,9807% годовых.

Операция 2. Юридическое лицо 18 ноября 2011 г. приобрело на вторичном биржевом рынке пакет государственных долгосрочных облигаций с процентным доходом 16% годовых по рыночной цене 1 101 680 р., при номинальной стоимости 1 000 000 р. за одну облигацию. Процентный доход выплачивается один раз в три месяца. Последняя выплата процентного дохода осуществлялась 15 октября 2011 г.

Указания к решению задачи

1. Текущая стоимость облигаций с дисконтным доходом (C) рассчитывается по формуле

$$C = C_0 + \frac{C_0 \cdot P \cdot D}{365 \cdot 100},$$

где C_0 – средневзвешенная цена облигаций, сложившаяся при размещении данного выпуска облигаций на аукционе, или цена продажи облигаций, указанная в договоре купли-продажи при ином способе их размещения, р.;

P – доходность по средневзвешенной цене облигаций, размещенных на аукционе, или доходность, устанавливаемая при выпуске облигаций при ином способе их размещения, % годовых;

D – количество дней обращения облигаций данного выпуска, при этом день размещения и день расчета текущей стоимости облигации считаются одним днем.

2. Текущая стоимость облигаций с процентным доходом (C) определяется следующим образом:

$$C = H + K,$$

где H – номинальная стоимость облигаций, р.;

K – накопленный процентный доход, р.

3. Накопленный процентный доход (K) определяется по формуле

$$K = \frac{H \cdot P_1 \cdot D_1}{365 \cdot 100},$$

где P_1 – ставка процентного дохода, % годовых;

D_1 – количество дней обращения облигаций со дня последней выплаты дохода до дня расчета текущей стоимости облигации.

Задача 2. Исходя из данных, приведенных в таблице 5, определите следующие показатели:

- доходность «к погашению» по каждой сделке «до погашения» с государственными краткосрочными облигациями (ГКО), заключенной с начала торговой сессии 26 июня 2011 г.;

- средневзвешенную доходность;
- доходность «к погашению» по средневзвешенной цене;
- интегрированную доходность «до погашения».

Оцените стабильность рынка, рассчитав дюрацию сроков «до погашения».

Таблица 5 – Характеристика сделок с ценными бумагами

Номер выпуска ценных бумаг	Срок погашения выпуска	Объем совершенных сделок, ед.	Номинальная стоимость одной ГКО, р.	Цена сделки, р.	Количество ценных бумаг, находящихся в обращении, ед.
242	18 августа 2011 г.	570	100 000	97 863	1 400
231	5 октября 2011 г.	860	100 000	97 321	2 700
242	18 августа 2011 г.	652	100 000	97 634	1 400
268	10 ноября 2011 г.	348	100 000	96 145	3 100
242	18 августа 2011 г.	250	100 000	98 634	1 400
231	5 октября 2011 г.	760	100 000	98 753	2 700

Методические рекомендации к решению задачи

1. Средневзвешенная цена выпуска государственных краткосрочных облигаций (AP) определяется по формуле

$$AP = \frac{\sum P_i \cdot q_i}{\sum q_i},$$

где P_i – цена сделки «до погашения», р.;

q_i – объем сделок «до погашения» с i -м выпуском ГКО, шт.

2. Доходность к погашению по i -й сделке «до погашения» с ГКО (Y_i) рассчитывается следующим образом:

$$Y_i = \frac{(N - P)}{P} \cdot \frac{t}{T} \cdot 100,$$

где N – номинальная стоимость ГКО, р.;

P – цена сделки «до погашения», р.;

t – временной базис, равный 366 в високосные годы и 365 дней в остальные годы, дней;

T – количество дней, оставшихся до погашения ГКО.

3. Средневзвешенная доходность (AY) определяется по формуле

$$AY = \frac{\sum Y_i \cdot Q_i}{\sum Q_i} \cdot 100,$$

где Q_i – объем сделок «до погашения» с i -м выпуском ГКО, р.

4. Доходность «к погашению» по средневзвешенной цене (YAP) рассчитывается по следующей формуле

$$YAP = \frac{(N - AP)}{AP} \cdot \frac{t}{T} \cdot 100,$$

где N – номинальная стоимость выпуска ГКО, р.

5. Дюрация сроков «до погашения» (DM) определяется по формуле

$$DM = \frac{\sum_{i=1}^K Q_i \cdot T_i}{\sum_{i=1}^K Q_i},$$

где Q_i – объем сделок «до погашения» с i -м выпуском ГКО, р.;

T_i – количество дней, оставшихся до погашения i -го выпуска ГКО;

K – количество выпусков ГКО, по которым были сделки «до погашения», раз.

6. Интегрированная доходность «до погашения» (IY) рассчитывается по формуле

$$IY = \frac{\sum AY_i \cdot Q_i}{\sum Q_i} \cdot 100,$$

где AY_i – средневзвешенная доходность i -го выпуска государственных ценных бумаг, % годовых;

Q_i – объем i -го выпуска в обращении в рублях по средневзвешенной цене, р.

Задача 3. На основании данных, приведенных в таблице 6, определите следующие показатели торговой сессии 24 сентября 2012 г.:

- средневзвешенную цену на текущий момент времени;
- средневзвешенную доходность;

- доходность к погашению по каждой сделке «до погашения» с государственными долгосрочными облигациями (ГДО) в рамках текущего купонного периода;
 - доходность к погашению по каждой сделке «до погашения» с государственными долгосрочными облигациями при равенстве ставок текущего и оставшихся купонов;
 - накопленный купонный доход.
- Купонный доход выплачивается один раз в три месяца.

Таблица 6 – Характеристика сделок с государственными долгосрочными облигациями 24 сентября 2012 г.

Дата выпуска государственных долгосрочных облигаций	Срок обращения, лет	Номинальная цена государственных долгосрочных облигаций, р.	Объем сделки, ед.	Цена сделки, р.	Купонный доход, % годовых
17 февраля 2012 г.	3	1 000 000	230	1 000 328	7
24 августа 2011 г.	2	1 000 000	180	1 000 843	8
15 октября 2011 г.	2	1 000 000	300	1 002 644	9
14 мая 2011 г.	2	1 000 000	450	1 000 954	7

Методические рекомендации к решению задачи

1. Доходность к погашению по каждой сделке «до погашения» с государственными долгосрочными облигациями в рамках текущего купонного периода (Y_i) определяется по формуле

$$Y_i = \frac{(N + C) - (P + K)}{P + K} \cdot \frac{t}{T} \cdot 100,$$

где C – размер текущего купонного дохода, р.;

N – номинальная стоимость ГДО, р.;

P – цена сделки «до погашения», р.;

K – размер накопленного купонного дохода, р.;

t – временной базис, равный 366 или 365 дней;

T – количество дней, оставшихся до погашения купона.

2. Накопленный купонный доход (K) рассчитывается по формуле

$$K = \frac{N \cdot r \cdot d}{365 \cdot 100},$$

где r – ставка купонного дохода, % годовых;

d – количество дней обращения облигации со дня выплаты последнего выплаченного купонного дохода до дня совершения сделки.

3. Доходность к погашению по каждой сделке «до погашения» с государственными долгосрочными облигациями при равенстве ставок текущего и оставшихся купонов (Y_2) определяется следующим образом:

$$Y_2 = \frac{(N + n \cdot C) - (P + K)}{P + K} \cdot \frac{t}{T_1} \cdot 100,$$

где n – количество оставшихся купонных выплат;

T_1 – количество дней, оставшихся до погашения ГДО.

Задача 4. Определите цену векселя Национального банка Республики Беларусь, номинированного в долларах США, при прямой сделке РЕПО за белорусские рубли и обратной сделке за белорусские рубли.

Вексель выпущен 4 марта 2011 г. Договор купли-продажи векселей был заключен 8 апреля 2011 г. на условиях РЕПО. Номинальная стоимость векселя – 100 долл. США. Ставка по учету векселей – 9% годовых. Срок обращения векселя – 365 дней.

Официальный курс доллара США по отношению к белорусскому рублю составил:

- 7 апреля – 3 163 р.;
- 8 апреля – 3 164 р.;
- 9 апреля – 3 166 р.

Дата обратной сделки – 25 апреля 2011 г. Ставка по рублевым ресурсам – 15% годовых.

Методические рекомендации к решению задачи

1. Цена векселя Национального банка Республики Беларусь в иностранной валюте при прямой сделке (C_{USD}) определяется по формуле

$$C_{USD} = P_{USD} \cdot \left(1 + \frac{R_{USD} \cdot \Delta D_1}{100 \cdot t} \right),$$

где P_{USD} – номинал векселя, р.;

R_{USD} – ставка по учету векселей, %;

ΔD_1 – срок фактического обращения векселя, дней;

t – база, равная фактическому количеству календарных дней в году заключения сделки.

2. Цена векселя Национального банка Республики Беларусь в белорусских рублях при прямой сделке (C_{BYR}) рассчитывается по следующей формуле:

$$C_{BYR} = C_{USD} \cdot K,$$

где K – курс белорусского рубля по отношению к соответствующей иностранной валюте, сложившийся на торгах ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» в день, предшествующий дню заключения сделки, р.

3. Цена векселя Национального банка Республики Беларусь в белорусских рублях при обратной сделке (F_{BYR}) определяется по формуле

$$F_{BYR} = C_{BYR} \cdot \left(1 + \frac{R_{BYR} \cdot \Delta D_2}{100 \cdot t} \right),$$

где R_{BYR} – ставка по рублевым ресурсам, %;

ΔD_2 – количество календарных дней между прямой и обратной сделками, при этом первый и последний день сделки РЕПО принимаются за один.

Тема 7. Вексель: виды, формы и операции, проводимые с ним

План

1. Сущность векселя и его свойства.
2. Виды векселя, их характеристики.
3. Разновидности простых и переводных векселей.
4. Операции, проводимые с векселями.
5. Вексель как средство обращения и платежа.
6. Вексель как средство расчетов и кредита.

Вопросы для самоконтроля

1. Что собой представляет вексель?
2. Виды векселей и их отличия.
3. Что представляет собой простой вексель, его разновидности?
4. Что представляет собой переводной вексель, его разновидности?
5. Достоинства и недостатки расчетов векселями.

6. Процедура авая векселя и ее влияние на повышение ликвидности векселя.
7. Характеристика учета векселя.
8. Характеристика акцепта векселя.
9. Индоссирование векселя.
10. Предъявление векселя к оплате.

Темы докладов, сообщений

1. Операции, проводимые с векселями, их характеристика.
2. Регулирование вексельного обращения в Республике Беларусь.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Что собой представляет вексель?

Варианты ответа:

- а) письменное долговое обязательство строго установленной формы, дающее его владельцу беспорное право по истечении срока обязательства требовать от должника (акцептанта) уплаты обозначенной денежной суммы;
- б) письменное долговое обязательство произвольной формы, дающее его владельцу право требовать от должника уплаты части суммы;
- в) письменное долговое обязательство, дающее его владельцу право требовать от должника уплаты суммы.

2. Что означает пролонгация векселя?

Варианты ответа:

- а) предоплату платежа;
- б) оплату платежа в установленный срок;
- в) отсрочку платежа.

3. Как называется пролонгация, при которой выставляется новый пролонгированный вексель с новым, более поздним сроком оплаты?

Варианты ответа:

- а) простая;
- б) прямая или квалифицированная;
- в) косвенная.

4. Какие векселя являются обязательством уплаты только номинала векселя?

Варианты ответа:

- а) процентные;
- б) дисконтные;
- в) купонные.

5. Какой вид или название имеет ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить при наступлении срока определенную сумму денег предъявителю векселя или лицу, обозначенному в векселе?

Варианты ответа:

- а) простой вексель (соло-вексель);
- б) переводной вексель;
- в) простой и переводной вексели.

6. Чем отличается переводной вексель от простого векселя?

Варианты ответа:

- а) сроком обращения;
- б) возможностью акцепта;
- в) возможностью осуществить регресс.

7. Какой вексель представляет форму тратты, т. е. приказа об оплате суммы денег?

Варианты ответа:

- а) простой;
- б) переводной;
- в) индоссированный.

8. Какой переводной вексель служит не для оплаты задолженности, а для мобилизации денежных средств?

Варианты ответа:

- а) акцептованная банковская тратта;
- б) банковская тратта;
- в) финансовый вексель.

Задачи

Задача 1. Определите размеры и источник погашения платежей по векселю и их влияние на финансовый результат деятельности организации-векселедателя исходя из того, что 20 мая 2011 г. приобретен товар стоимостью 26 млн р. Согласно договору поставщику выдан простой процентный вексель сроком «по предъявлении» с начислением 18% годовых. Векселедержатель выставил вексель к оплате 26 июня 2011 г.

Задача 2. Исходя из приведенных ниже данных определите следующее:

1. Финансовый результат предприятия, если задолженность будет погашена должником в срок.

2. Предельный процент дисконта при проведении факторинговой операции в день получения векселя и финансовый результат обеих сторон.

Предприятие «А» отгрузило продукцию стоимостью 14 820 тыс. р. Согласно договору в счет оплаты продукции получен вексель со сроком платежа через 30 дней с оплатой 19% годовых. Среднемесячный уровень инфляции составляет 1,5%.

Методические рекомендации к решению задачи

1. Сумма инфляционных потерь (Π) определяется по формуле

$$\Pi = ДЗ_{ном} - ДЗ_{ном} \cdot \frac{1}{(1 + \alpha)^n},$$

где $ДЗ_{ном}$ – номинальная сумма дебиторской задолженности, р. ;
 α – ежемесячный темп инфляции, доли единицы;
 n – период, на который формируется дебиторская задолженность, дней.

2. Сумма долга по векселю (S) определяется следующим образом:

$$S = ДЗ_{ном} \cdot \left(1 + i \cdot \frac{Д}{365} \right).$$

3. Дисконтная ставка (d) рассчитывается по формуле

$$d = \frac{i}{1 + i \cdot \frac{Д}{365}},$$

где i – процентная ставка;
 $Д$ – продолжительность периода начисления, дней.

4. Сумма дисконта (I) рассчитывается по формуле

$$I = S - S \cdot \left(1 - d \cdot \frac{Д_1}{365} \right),$$

где $Д_1$ – период от даты совершения факторинговой операции до дня погашения векселя, дней.

Тема 8. Депозитные и сберегательные сертификаты как банковские ценные бумаги

План

1. Порядок выпуска и обращения депозитных сертификатов.
2. Порядок выпуска и обращения сберегательных сертификатов.
3. Порядок расчетов по депозитным и сберегательным сертификатам.
4. Порядок определения и выплаты доходов по депозитным и сберегательным сертификатам.

5. Порядок оформления переуступки прав требования по депозитному и сберегательному сертификатам.
6. Сертификаты в качестве залога (отступного).

Вопросы для самоконтроля

1. Что собой представляет депозитный сертификат?
2. Виды сертификатов.
3. С какой целью выпускают сертификат ценных бумаг?
4. Каковы основные реквизиты депозитных и сберегательных сертификатов?
5. Какие нормативные акты определяют условия выпуска и обращения депозитных сертификатов?
6. Какие нормативные акты определяют условия выпуска и обращения сберегательных сертификатов?
7. Каков срок обращения депозитных сертификатов?
8. Каков срок обращения сберегательных сертификатов?

Темы докладов, сообщений

1. Сущность, значение и виды банковских ценных бумаг.
2. Порядок выпуска и обращения банками депозитных сертификатов в Республике Беларусь.
3. Порядок выпуска и обращения банками сберегательных сертификатов в Республике Беларусь.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. С каким сроком обращения могут выпускаться сберегательные сертификаты в Республике Беларусь?

Варианты ответа:

- а) не более года;
- б) не менее 30 дней;
- в) на любой срок.

2. Могут ли выпускаться сроком на два дня депозитные сертификаты в Республике Беларусь?

Варианты ответа:

- а) могут;
- б) не могут;
- в) могут в установленных случаях.

3. Могут ли депозитные и сберегательные сертификаты обращаться путем индоссамента?

Варианты ответа:

- а) могут;
- б) не могут;
- в) могут только посредством бланкового индоссамента.

4. В чем может быть выражен согласно белорусскому законодательству номинал депозитных и сберегательных сертификатов?

Варианты ответа:

- а) в белорусских рублях и иностранной валюте;
- б) только в белорусских рублях;
- в) в иностранной валюте и в белорусских рублях, если доля иностранных инвестиций в уставном фонде банка превышает 50%.

5. Что собой представляет депозитный сертификат?

Варианты ответа:

- а) документ, удостоверяющий факт хранения ценных бумаг в депозитарии;
- б) документ, удостоверяющий внесение клиентом банка ценных бумаг, иных ценностей на счет в банке;
- в) документ, удостоверяющий сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов по нему в банке, выдавшем сертификат.

6. В течение времени обращения может ли быть изменена ставка процента по сберегательному сертификату?

Варианты ответа:

- а) да;
- б) нет;
- в) да, только в случае уведомления инвестора об этом за 30 дней.

7. Кто является эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов?

Варианты ответа:

- а) профессиональный участник рынка ценных бумаг;
- б) любое юридическое лицо, являющееся резидентом Республики Беларусь;
- в) банк.

8. Какие сертификаты могут выпускаться на территории Республики Беларусь?

Варианты ответа:

- а) именные сберегательные сертификаты;
- б) депозитные сертификаты на предъявителя;
- в) именные депозитные сертификаты.

9. Может ли выступать расчетным средством за товары и услуги депозитный сертификат?

Варианты ответа:

- а) не может;
- б) может только в качестве отступного в погашение задолженности юридических лиц перед банками по кредитам и иным обязательствам;
- в) может во всех случаях.

10. Как выпускаются депозитные и сберегательные сертификаты?

Варианты ответа:

- а) только сериями;
- б) поштучно и обязательно с одинаковым номиналом;
- в) поштучно с любым номиналом на любые сроки.

11. Является ли банковской операцией погашение (оплата) депозитного сертификата?

Варианты ответа:

- а) да;
- б) нет;
- в) в отдельных случаях.

Задачи

Задача 1. Определите сумму начисленных процентов и цену погашения сертификата при использовании различных способов начисления процентов. Сберегательный сертификат номиналом 5 200 тыс. р. выдан 20 января 2011 г. с погашением 5 октября 2011 г. под 17,5% годовых.

Задача 2. Банк принимает депозиты на 3 месяца по ставке 8% годовых, на 6 месяцев по ставке 16% годовых и на год по ставке 22% годовых. Определите сумму, которую получит владелец депозита 5 500 тыс. р. во всех трех случаях.

Задача 3. Банк принимает депозиты на полгода по ставке 95% годовых. Определите реальные результаты вкладной операции для вклада 6 000 тыс. р. при месячном уровне инфляции 8%.

Задача 4. ЧТУП «Санта» разместило в банке временно свободные средства в сумме 45 000 тыс. р. на депозитный счет 9 ноября 2011 г. по 12 января 2012 г. под 21% годовых с выдачей сертификата. Проценты начисляются по простой схеме с приближенным числом дней в году. Определите сумму процентов на счете.

Задача 5. Депозит 50 000 тыс. р. положен в банк на 3 года с начислением сложных процентов по ставке 18% годовых. Определите сумму начисленных процентов.

**Тема 9. Производные ценные бумаги, их функции и виды.
Чеки, коносаменты, складские свидетельства,
их характеристики**

План

1. Понятие производственных ценных бумаг, их роль и функции.
2. Понятие базисного актива и цены исполнения.
3. Сущность и виды опционов, категории и комбинации опционов.
4. Права, обязанности продавца по опциону и организация расчетов по ним.
5. Сущность и основные характеристики фьючерсных контрактов.
6. Товарные и финансовые фьючерсы, организация биржевой торговли ими.
7. Порядок заключения форвардного контракта и организация расчетов по ним.
8. Основные характеристики других видов производных финансовых инструментов.
9. Сущность, характеристики и виды чеков.
10. Сущность и основные формы коносаментов.
11. Сущность и виды складского свидетельства.

Вопросы для самоконтроля

1. Что собой представляет базисный актив?
2. Что собой представляет цена исполнения?
3. Определение понятий «варрант», «бонус», «ордер», «своп».
4. Определение опциона.
5. Виды опциона.
6. Какими правами обладает каждая из сторон по опционам?
7. Определение фьючерсного контракта.
8. Определение форвардного контракта.
9. Чем форвардный контракт отличается от фьючерсного контракта?
10. Определение складского свидетельства.
11. Какие права складское свидетельство дает каждой из сторон как ценная бумага?

12. Определение чека как ценной бумаги.
13. Виды чеков.
14. Что понимается под обращением именных приватизационных чеков «Имущество»?
15. Что собой представляют коносаменты и их основные формы?

Темы докладов, сообщений

1. Эволюция производных ценных бумаг и их роль в процессе экономического развития.
2. Свойства, функции и характеристики производных ценных бумаг.
3. Сущность спекулятивных операций с производными ценными бумагами.

Тесты

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Что собой представляет опцион?

Варианты ответа:

- а) производная ценная бумага, которая удостоверяет право его держателя на покупку ценных бумаг, которые впервые выпускаются эмитентом;
- б) производная ценная бумага, которая удостоверяет обязательство сторон о покупке базисного актива (ценных бумаг) по фиксированной цене в определенные сроки;
- в) производная ценная бумага, представляющая собой контракт (соглашение), по которому одна из сторон приобретает право на покупку или продажу определенного базисного актива по фиксированной цене в определенные сроки, а другая сторона обязуется обеспечить осуществление этого права.

2. Что собой представляет фьючерс?

Варианты ответа:

- а) производная ценная бумага, которая удостоверяет право (не обязательство) его держателя на покупку или продажу определенного

базисного актива (ценных бумаг) по фиксированной цене в определенные сроки;

б) производная ценная бумага, представляющая собой контракт (соглашение) на покупку (продажу) базисного актива в определенные сроки по фиксированной цене;

в) производная ценная бумага, которая удостоверяет обязательство его держателя на покупку или продажу определенного базисного актива (ценных бумаг) по фиксированной цене.

3. Каким может быть опцион?

Варианты ответа:

а) на покупку базисного актива (ценных бумаг);

б) на продажу базисного актива (ценных бумаг);

в) на передачу в залог ценных бумаг.

4. Что является отличительной особенностью европейского опциона?

Варианты ответа:

а) его исполнение допускается только на согласованную будущую дату;

б) его исполнение допускается в любой момент до и на согласованную будущую дату;

в) его исполнение допускается в любой момент до согласованной даты.

5. Что является отличительной особенностью американского опциона?

Варианты ответа:

а) его исполнение допускается только на согласованную будущую дату;

б) его исполнение допускается в любой момент до и на согласованную будущую дату;

в) его исполнение допускается в любой момент до согласованной даты.

6. С какой целью могут осуществляться операции с опционами?

Варианты ответа:

- а) получение прибыли на разнице в курсах ценных бумаг;
- б) страхование (хеджирование) своих акций;
- в) обеспечение приоритетного права приобретения акций, впервые выпускаемых эмитентом.

7. Что собой представляют производные ценные бумаги?

Варианты ответа:

- а) ценные бумаги, содержащие ничем не обусловленное распоряжение провести платеж указанной в них суммы держателю;
- б) ценные бумаги, предоставляющие права и (или) устанавливающие обязанности по покупке или продаже базисного актива;
- в) ценные бумаги, выдаваемые в подтверждение принятия товаров на хранение.

8. В чем заключается основное отличие фьючерса от опциона?

Варианты ответа:

- а) по фьючерсу стороны обязаны исполнить контракт, а по опциону – покупатель имеет право, но не обязанность исполнять контракт;
- б) по опциону стороны обязаны исполнить контракт, а по фьючерсу – покупатель имеет право, но не обязанность исполнять контракт;
- в) другое отличие.

9. Что является ценой опциона (премией)?

Варианты ответа:

- а) цена, уплачиваемая покупателем продавцу опциона;
- б) цена, уплачиваемая продавцом покупателю опциона;

в) цена, уплачиваемая покупателем продавцу фьючерса.

10. Кем определяется вид базисного актива опциона или фьючерса?

Варианты ответа:

- а) Министерством финансов Республики Беларусь;
- б) Национальным банком Республики Беларусь;
- в) биржей.

11. Где могут заключаться сделки с фьючерсами?

Варианты ответа:

- а) на внебиржевом рынке;
- б) только на бирже;
- в) на внебиржевом рынке и (или) на бирже.

12. Где могут заключаться сделки с опционами (за исключением опционов эмитента)?

Варианты ответа:

- а) на внебиржевом рынке;
- б) только на бирже;
- в) на внебиржевом рынке и (или) на бирже.

13. На что рассчитывает покупатель (держатель) опциона на покупку акций?

Варианты ответа:

- а) на повышение их курса;
- б) на снижение их курса;
- в) на другую ситуацию на рынке.

14. На что рассчитывает продавец опциона на продажу акций?

Варианты ответа:

- а) на повышение их курса;
- б) на снижение их курса;
- в) на другую ситуацию на рынке.

15. На что рассчитывает покупатель (держатель) опциона на продажу акций?

Варианты ответа:

- а) на повышение их курса;
- б) на снижение их курса;
- в) на другую ситуацию на рынке.

Задачи

Задача 1. Постройте график изменения прибыли инвестора при использовании опционных стратегий. Укажите, как эти стратегии называются и когда их целесообразно использовать исходя из выполнения следующих операций:

Операция 1. Дилер приобретает один опцион на приобретение 1 500 акций компании «Гамма» с ценой исполнения 2 100 р. за 1 акцию.

Опционная премия составляет 100 р. за 1 акцию.

Рыночная стоимость акции изменяется от 1 900 р. до 2 400 р. с интервалом 100 р.

Расчет прибыли в случае покупки закрытого опциона-колл в пропорции 1 к 1 производится следующим образом:

$$R = k\Pi - P_{\Pi} + \min(P_{\Pi}, P_A),$$

где R – прибыль на одну акцию, р.;

$k\Pi$ – опционная премия, р.;

P_{Π} – цена покупки акции в момент продажи опциона, р.;

P_{II} – цена исполнения опциона, р.;

P_A – текущая цена акции, р.

Операция 2. Инвестор продает опцион дилеру, указанному в операции 1, на покупку 1 500 акций компании «Гамма» по цене 2 100 р. за 1 акцию. Опционная премия – 100 р. за 1 акцию. Рыночные цены изменяются от 1 900 р. до 2 400 р. с шагом 100 р.

Операция 3. Инвестор покупает один опцион на продажу 1 500 акций компании «Гамма» по цене 2 300 р. Опционная премия составляет 200 р. за 1 акцию. Рыночная цена изменяется от 2 000 р. до 2 700 р. с шагом 100 р.

Операция 4. Дилер продает опцион-пут на акции компании «Гамма» (операция 3).

Задача 2. Рассмотрите выгодные условия исполнения опционного контракта, в основе которого лежит базисный актив – наличная нефть, если в период его исполнения цена упадет либо возрастет. Определите премию по данному контракту исходя из выполнения следующих операций:

Операция 1. Покупатель (фирма «Инвест») 1 марта 2011 г. приобретает у продавца (фирма «Юникс») пакет из 3 опционов «put» на нефть с премией 0,8 долл. США за баррель. Дата поставки – 21 апреля 2011 г. Цена исполнения сделки (страйк-цена) – 70 долл. США за баррель. В одном опционном контракте содержится 1 000 баррелей нефти.

Операция 2. В период исполнения контракта возникают следующие ситуации:

- цена падает и составляет 67 долл. США за баррель;
- цена возрастает и составляет 78 долл. США за баррель.

Задача 3. Определите вариационную маржу, которая перечисляется ежедневно в пользу покупателя либо продавца (выигрывающей стороны) исходя из следующих данных:

1. Производитель колбасных изделий покупает 1 июля 2011 г. один фьючерсный контракт на приобретение 5 000 кг свинины с поставкой в октябре 2011 г. по цене 3,5 долл. США за 1 кг.

2. Начальная маржа на 1 контракт составляет 1 000 долл. США.

3. По состоянию на 6 октября 2011 г. цена свинины составляет 4 долл. США за 1 кг.

Задача 4. В сентябре 2011 г. фирма осуществила поставку товара на экспорт на сумму 1 000 000 долл. США. Расходы на производство данного товара составили 2 600 млн р.

Курс доллара на момент поставки товара составлял 2 800 р., обеспечивая планируемый доход в национальной валюте – 200 млн р. При этом существует вероятность падения курса доллара к моменту получения валютной выручки в декабре 2011 г., что может привести к соответствующему уменьшению рублевого эквивалента при конвертации доллара в рубли.

Поэтому в целях страхования курсового риска и фиксации при помощи операций на фьючерсном рынке приемлемого курса продажи доллара в будущем, фирма в сентябре 2011 г. осуществляет продажу 1 000 фьючерсных контрактов в долларах США (один контракт – 1 000 долл. США) с исполнением 15 декабря 2011 г. по цене, складывающейся на торгах, – 2 795 р. за долл. США.

В декабре 2011 г. курс доллара на валютном рынке снизился до 2 620 р. за долл. США.

Определите доход фирмы с учетом вероятности падения курса и сравните его с планируемой суммой дохода. Оцените получение дополнительного дохода при проведении операций на фьючерсном рынке.

Раздел 4. ФОНДОВАЯ БИРЖА И ВНЕБИРЖЕВОЙ РЫНОК, МЕХАНИЗМ ИХ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

Тема 10. Функции и организация деятельности фондовых бирж и внебиржевого рынка

План

1. Назначение и виды фондовых бирж.
2. Основные функции фондовой биржи.
3. Возникновение и сущность ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».
4. Порядок создания фондовой биржи и биржевые правила.
5. Организация биржевых торгов.
6. Основные этапы проведения биржевых операций.

7. Виды биржевых аукционов и поручений.
8. Сущность и назначение внебиржевого рынка.
9. Функции внебиржевого рынка.
10. Порядок заключения сделок с ценными бумагами на внебиржевом рынке.

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое фондовая биржа?
2. Основные задачи фондовой биржи.
3. Кто может быть членом фондовой биржи?
4. Виды фондовых бирж.
5. Основные условия учреждения биржи.
6. От каких видов деятельности может иметь доходы фондовая биржа?
7. Порядок создания фондовой биржи.
8. Какие существуют биржевые правила?
9. Основные направления финансирования деятельности биржи.
10. Сущность и механизм реализации основных функций фондовой биржи.
11. Кто является основным участником биржевой торговли?
12. В чем заключается организация биржевых торгов (сессий)?
13. Каков порядок заключения сделок с ценными бумагами на внебиржевом рынке?

Темы докладов, сообщений

1. Деятельность фондовых бирж на современном этапе развития.
2. Порядок осуществления сделок с ценными бумагами на внебиржевом рынке.
3. Совершение сделок профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Какие существуют формы организации фондовых бирж в зависимости от организационной структуры или с учетом правового статуса?

Варианты ответа:

- а) открытые;
- б) закрытые;
- в) публично-правовые.

2. Какие фондовые биржи находятся под постоянным государственным контролем?

Варианты ответа:

- а) публично-правовые;
- б) частные;
- в) смешанные.

3. Какие фондовые биржи создаются в форме акционерных обществ и самостоятельны в организации биржевой торговли?

Варианты ответа:

- а) публично-правовые;
- б) частные;
- в) смешанные.

4. Что собой представляет фондовая биржа?

Варианты ответа:

- а) организованный рынок с установленными правилами торговли;
- б) рынок без процедуры допуска на него участников и ценных бумаг;
- в) рынок без фиксированного места торговли.

5. Кто может быть членами фондовой биржи?

Варианты ответа:

- а) физические лица, имеющие квалификационный аттестат на право деятельности на рынке ценных бумаг;
- б) юридические лица, имеющие в своем составе аттестованного на право деятельности с ценными бумагами сотрудника;
- в) профессиональные участники рынка ценных бумаг, являющиеся акционерами биржи.

6. Кто не является членом фондовой биржи?

Варианты ответа:

- а) коммерческие банки;
- б) профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- в) физические лица.

7. Кто может быть учредителем фондовой биржи?

Варианты ответа:

- а) физическое лицо;
- б) юридическое лицо, имеющее в своем составе сотрудников, аттестованных на право деятельности с ценными бумагами;
- в) профессиональный участник рынка ценных бумаг.

8. Каковы цели деятельности фондовой биржи?

Варианты ответа:

- а) обеспечение равных прав для участников торгов ценными бумагами;
- б) информирование потенциальных инвесторов о котировках на бирже;
- в) получение прибыли.

9. Какие секции функционируют в составе ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»?

Варианты ответа:

- а) фондовая;
- б) валютная;
- в) срочного рынка.

Задачи

Задача 1. Перечислите документы, которые необходимо представить в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» для допуска к участию в торгах государственными ценными бумагами Республики Беларусь и краткосрочными облигациями Национального банка Республики Беларусь для юридических лиц на вторичном рынке от своего имени и по поручению клиента. Выполните следующие операции:

Операция 1. ЗАО «С» имеет лицензию на осуществление коммерческой и посреднической деятельности на рынке ценных бумаг. Согласно договору № 9 об участии в торгах, заключенному 7 февраля 2009 г., ЗАО «С» является членом секции фондового рынка ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

Оформите соответствующие документы для участия в торгах 26 ноября 2011 г. с использованием удаленного торгового терминала в г. Гомеле согласно приложениям Н, П.

Справочные данные для заполнения документов:

1. Общество зарегистрировано в Гомельском областном исполнительном комитете 15 марта 2009 г. по юридическому адресу: 246054, г. Гомель, ул. Гагарина, 7.

2. Генеральный директор А. Ю. Зайцев.

3. Операции с ценными бумагами осуществляет финансовый отдел под руководством В. Н. Гришина, который имеет квалификационный аттестат профессионального участника рынка ценных бумаг первой категории. Контактный телефон отдела 55-18-94.

4. Для проведения операций ЗАО «С» открыт расчетный счет № 3012004170019 и счет «депо» № 3026004170034 в Головном филиале по Гомельской области ОАО «Приорбанк» по адресу: 246007, г. Гомель, ул. Красноармейская, 3а. Корреспондентский счет № 6100006649066, МФО 151501664.

Операция 2. ООО «Д» 23 ноября 2011 г. заключило с ЗАО «С» договор комиссии № 14 на приобретение пакета государственных облигаций в ходе торгов 26 ноября 2011 г. на ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

Оформите соответствующие документы для участия в торгах 26 ноября 2011 г. с использованием удаленного торгового терминала в г. Гомеле согласно приложению Р.

Справочные данные для заполнения документов:

1. ООО «Д» расположено по адресу: 246015, г. Гомель, ул. Барыкина, 106, контактный телефон 44-25-63.

2. В головном филиале по Гомельской области ОАО «Белинвест-банк» г. Гомель открыт расчетный счет № 3012004150012, счет «депо» № 3026004190027.

Операция 3. Составьте протокол о результатах торгов 26 ноября 2011 г. № 438 по совершенным ЗАО «С» сделкам «до погашения», согласно форме, приведенной в приложении С.

ЗАО «С» 26 ноября 2011 г. были совершены сделки «до погашения» с государственными краткосрочными облигациями, данные о которых приведены в таблице 7.

Купонный доход выплачивается ежеквартально.

Таблица 7 – Характеристика сделок с государственными краткосрочными облигациями

Покупка						
Номер выпуска	Номер сделки	Дата погашения	Купонный доход, %	Номинальная стоимость, р.	Количество, шт.	Цена одной облигации, р.
147	48	17.05.2011 г.	15	100 000	400	104 530
149	51	26.02.2011 г.	16	100 000	600	102 870
147	49	17.05.2011 г.	15	100 000	1200	103 450
149	50	26.02.2011 г.	16	100 000	1000	13 620

Тема 11. Листинг и делистинг ценных бумаг на фондовой бирже

План

1. Допуск ценных бумаг на биржу.
2. Цели листинга и основные требования, предъявляемые к эмитентам при листинге.
3. Организация процесса делистинга.
4. Экспертная оценка ценных бумаг.
5. Сущность и назначение котировок.
6. Котировочная цена, понятие и порядок расчета.

7. Структура и содержание биржевых таблиц по котировке.
8. Биржевые индексы, их назначение, роль и методы расчета.
9. Рейтинговые организации и их роль на рынке ценных бумаг.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Каким требованиям должен соответствовать эмитент для введения ценных бумаг на биржу?

2. Какие дополнительные требования предъявляются к иностранным ценным бумагам, вводимым на национальную биржу?

3. В каком случае ценные бумаги исключаются из котировальных списков?

4. Какие условия должно содержать поручение покупки?

5. Какие условия должно содержать поручение продажи?

6. Укажите, какие действия должен выполнить посредник при получении следующих поручений:

- «по наилучшей цене», «по рыночной цене» (market order);
- ограниченное (лимитированное) поручение (limit order);
- стоп-поручение (на покупку, на продажу, лимитированное, закрытие торгов) (stop order);

• «по достижении определенного рыночного купца» (market-if-touched order);

• «исполнить или аннулировать» (fill or kill order);

• поручение на день (day order);

• открытое (open order, good-till-canceled order);

• «по последней цене» (market-on-close order);

• негарантированное поручение (disregard tape order not held order);

• поручение об отмене (straight cancel order);

• с отменой предыдущего (cancel former order);

• двойное поручение (one-cancels-other order);

• спрэд-поручение (spread order).

7. Что такое котировка ценных бумаг?

8. Что понимается под котировкой «голосом»?

9. Порядок проведения официальной котировки.

10. Порядок проведения текущей котировки.

11. Порядок регистрации операций с ценными бумагами на фондовой бирже.

12. Что собой представляет регламент торгового дня фондовой биржи?

13. Механизм участия члена секции фондового рынка в торгах на

ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

14. Виды стоимости акций.

15. Что собой представляют следующие виды стоимости акций: номинальная, эмиссионная, сбалансированная, базисная, учетная, реальная внутренняя, балансовая, базовая чистая, биржевая, курсовая, рыночная, инвестиционная, выкупная, ликвидационная?

16. В чем заключается доходный подход в оценке стоимости акции?

17. На чем основан сравнительный подход в оценке стоимости акции?

18. Перечислите наиболее распространенные фондовые коэффициенты состояния рынка акций.

19. Перечислите основные теории формирования курсовой стоимости акций.

20. На чем основана теория рыночной эффективности?

21. Что представляют собой следующие методы оценки акций: рейтинговый анализ, экспертный анализ, экономико-математическое моделирование, прогнозирование?

22. Что такое операционные рейтинги?

23. Как рассчитать следующие показатели: коэффициент оборачиваемости акций эмитента, коэффициент ценовой доходности, средневзвешенную цену акции?

24. Что отражают рейтинги состояния?

25. Что собой представляют рейтинги биржевых эмитентов по дивидендам (CED), биржевых эмитентов по чистой прибыли (CENP), биржевых эмитентов по доходности вложений (CEI)?

26. Какие виды индексов рынка акций различают в зависимости от содержания базы рейтингов?

Темы докладов, сообщений

1. Экспертная оценка ценных бумаг и финансово-хозяйственной деятельности эмитента.

2. Показатели, характеризующие состояние биржевого рынка ценных бумаг.

3. Биржевые индексы, их назначение и роль на рынке ценных бумаг.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Что собой представляет листинг?

Варианты ответа:

- а) процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже;
- б) список ценных бумаг, обращающихся на внебиржевом рынке;
- в) регистрация ценных бумаг в государственном реестре ценных бумаг.

2. Что собой представляет делистинг?

Варианты ответа:

- а) список ценных бумаг, обращающихся на внебиржевом рынке;
- б) процедура исключения ценных бумаг из котировальных листов фондовой биржи;
- в) регистрация ценных бумаг в государственном реестре ценных бумаг.

3. Что собой представляет котировальный лист биржи?

Варианты ответа:

- а) список ценных бумаг с указанием их рыночной цены;
- б) список ценных бумаг определенных видов и выпусков, допущенных к обращению на бирже с прохождением листинга;
- в) список ценных бумаг определенных видов и выпусков, допущенных к обращению на бирже без прохождения листинга.

4. Когда фондовая биржа может быть стороной в сделке на собственных торгах?

Варианты ответа:

- а) при первичном размещении ее собственных акций;
- б) при первичном размещении ценных бумаг эмитентов;
- в) в случае купли-продажи акций других фондовых бирж.

5. Что собой представляют внесписочные ценные бумаги?

Варианты ответа:

- а) перечень ценных бумаг определенного вида и выпуска, допущенных к обращению на бирже;
- б) перечень ценных бумаг определенного вида и выпуска, допущенных к обращению на бирже без прохождения листинга;
- в) перечень ценных бумаг, допущенных к обращению на внебиржевом рынке.

6. Что собой представляет секция фондового рынка биржи?

Варианты ответа:

- а) юридическое лицо, образованное профессиональными участниками рынка ценных бумаг с целью получения прибыли от операций с ценными бумагами;
- б) объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг без права юридического лица, целью деятельности которого является содействие развитию биржевого рынка ценных бумаг, росту профессионального уровня его участников и установлению справедливых правил и эффективных стандартов проведения биржевых операций;
- в) юридическое лицо, образованное с целью получения прибыли от операций с ценными бумагами.

7. Каковы общие требования, предъявляемые к ценным бумагам и их эмитентам, при включении ценных бумаг в котировальные листы?

Варианты ответа:

- а) ценные бумаги, эмитируемые резидентами Республики Беларусь, должны быть выпущены и зарегистрированы в соответствии с законодательством Республики Беларусь;
- б) эмитент должен соблюдать требования по представлению и раскрытию информации на рынке ценных бумаг;
- в) срок, на который выпущены ценные бумаги, не должен превышать пяти лет.

8. С каким сроком деятельности эмитента с момента его образования в котировальный лист «А» первого уровня могут быть включены акции?

Варианты ответа:

- а) не менее одного года;
- б) не менее двух лет;
- в) не менее трех лет.

9. По каким итогам могут быть включены ценные бумаги эмитента, у которого отсутствуют убытки в котировальный лист «А» первого уровня?

Варианты ответа:

- а) по итогам последнего финансового года;
- б) по итогам двух последних финансовых лет;
- в) по итогам любых двух лет из последних трех.

10. С каким сроком деятельности эмитента с момента его образования могут быть включены ценные бумаги в котировальный лист «А» второго уровня?

Варианты ответа:

- а) не менее одного года;
- б) не менее двух лет;
- в) не менее трех лет.

11. Какие требования предъявляются для включения облигаций местных исполнительных и распорядительных органов в котировальный лист «Б», ценных бумаг юридических лиц в котировальный лист «Б» или в перечень внесписочных ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) специальные;
- б) только общие;
- в) общие и специальные.

Задачи

Задача 1. Рассчитайте внутреннюю владельческую и реальную внутреннюю цену акций ОАО «Б» исходя из следующих данных:

1. Чистая прибыль ОАО «Б» в отчетном году составила 24 586 тыс. р. Решением общего собрания акционеров на выплату дивидендов было направлено 18 753 тыс. р.

2. В отчетном году среднеотраслевой уровень рентабельности производства составляет 6,3%, рентабельность производства ОАО «Б» составила 6,9%.

3. Номинальная стоимость одной акции – 2 500 р.

Методические рекомендации к решению задачи

1. Внутренняя владельческая стоимость (C_V) определяется по формуле

$$C_V = N \cdot \frac{D}{E},$$

где N – номинальная стоимость акции, р.;

D – сумма выплаченных дивидендов, р.;

E – величина чистой прибыли, р.

2. Реальная внутренняя стоимость (C_{Vr}) рассчитывается по формуле

$$C_{Vr} = C_V \cdot \frac{R_1}{R_0},$$

где R_1 – рентабельность производства эмитента, %;

R_0 – среднеотраслевая рентабельность производства, %.

Задача 2. Рассчитайте котировочную, курсовую стоимость акций исходя из данных таблицы 8.

Таблица 8 – Цены на акции по результатам торгов, бел. р.

Показатели	Дата проведения торгов					
	3 мая	4 мая	5 мая	6 мая	7 мая	10 мая
Акции эмитента «А»	1 245	1 249	1 283	1 246	1 324	1 375
Акции эмитента «Б»	1 978	1 984	1 896	1 948	1 992	2017

Номинальная стоимость акции эмитента «А» составляет 1 064 р., акции эмитента «Б» – 1 486 р.

Раздел 5. БИРЖЕВЫЕ ОПЕРАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Тема 12. Порядок проведения биржевых операций и виды сделок с ценными бумагами

План

1. Порядок проведения биржевых операций.
2. Оформление биржевых операций.
3. Сущность спекулятивных биржевых операций.
4. Хеджирование рисков посредством биржевых операций.
5. Основные этапы биржевых сделок.
6. Этапы процесса биржевой торговли для покупателя и продавца, формы биржевых торгов.
7. Цена биржевой сделки, режимы заключения сделок.
8. Виды биржевых сделок, их характеристики.
9. Кассовые и срочные биржевые сделки.
10. Другие виды биржевых сделок с ценными бумагами.
11. Порядок взаимных расчетов членов биржи и других участников биржевой торговли.

Вопросы для самоконтроля

1. Каковы правила совершения биржевых операций?
2. Каков порядок проведения биржевых торгов?
3. Какие существуют виды биржевых сделок?
4. Каков порядок взаимных биржевых расчетов?
5. Какие существуют формы биржевой торговли ценными бумагами?
6. Что собой представляет цена биржевой сделки?
7. Основные биржевые спекулянты и их биржевая тактика.
8. В чем сущность и цели хеджирования?
9. Какие существуют биржевые льготы при операциях хеджирования?

Темы докладов, сообщений

1. Процесс биржевой торговли для покупателя и продавца.
2. Сущность биржевой спекуляции и ее роль в рыночной экономике.
3. Правила и организация проведения биржевых торгов.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Где совершаются сделки купли-продажи с акциями открытых акционерных обществ, прошедшими листинг?

Варианты ответа:

- а) на внебиржевом рынке;
- б) на биржевом и внебиржевом рынках;
- в) только на бирже.

2. Где совершаются сделки купли-продажи с акциями открытых акционерных обществ и облигациями юридических лиц, если обеими сторонами сделки являются профессиональные участники рынка ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) на биржевом и внебиржевом рынках;
- б) только на бирже;
- в) на внебиржевом рынке.

3. По истечении какого срока сделки купли-продажи акций открытых акционерных обществ регистрируются после объявления об условиях совершения сделки в котировочной автоматизированной системе биржи?

Варианты ответа:

- а) двух рабочих дней, не считая дня подачи объявления;
- б) двух рабочих дней, с учетом дня подачи объявления;
- в) пяти рабочих дней, не считая дня подачи объявления.

4. В соответствии с законодательством Республики Беларусь какую деятельность может осуществлять фондовая биржа?

Варианты ответа:

- а) деятельность по организации торговли ценными бумагами;
- б) брокерскую деятельность по ценным бумагам;
- в) деятельность по доверительному управлению ценными бумагами.

5. Кто вырабатывает и утверждает порядок совершения сделок в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»?

Варианты ответа:

- а) орган, регулирующий рынок ценных бумаг;
- б) биржа;
- в) Национальный банк Республики Беларусь.

6. Какая сделка предусматривает в тот же день немедленную оплату и поставку ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) срочная сделка;
- б) сделка с опционом;
- в) кассовая сделка.

7. В каком случае фондовая биржа может быть стороной в сделке на собственных торгах?

Варианты ответа:

- а) при первичном размещении ее собственных акций;
- б) в случае купли-продажи ее собственных акций;
- в) при первичном размещении ценных бумаг эмитентов.

8. Вправе ли совмещать деятельность по организации торговли ценными бумагами с дилерской деятельностью по ценным бумагам фондовая биржа?

Варианты ответа:

- а) вправе;
- б) в особых случаях;
- в) не вправе.

9. Вправе ли сотрудники фондовой биржи владеть акциями эмитента, если они котируются на фондовой бирже?

Варианты ответа:

- а) вправе;
- б) не вправе;
- в) вправе, но не более 5% уставного фонда эмитента.

10. Где блокируются государственные ценные бумаги и ценные бумаги Национального банка Республики Беларусь, предназначенные для торгов на бирже?

Варианты ответа:

- а) на счете «депо» в уполномоченном депозитарии с одновременной блокировкой бумаг на корреспондентском счете «депо» ЛОРО в Центральном депозитарии;
- б) в торговой системе биржи, путем открытия позиций по ценным бумагам;
- в) в торговой системе внебиржевого рынка.

11. Когда сделка в торговой системе биржи считается заключенной?

Варианты ответа:

- а) в момент удовлетворения заявки, поданной участником торгов;
- б) в момент подписания протоколов по результатам торгов;
- в) в момент регистрации ее в едином учетном электронном реестре заключенных сделок.

12. От чьего имени участник торгов на бирже имеет право заключать сделки с государственными ценными бумагами?

Варианты ответа:

- а) от своего имени и за свой счет, от своего имени и за счет клиента;
- б) от имени клиента и за счет клиента;
- в) от имени клиента и за свой счет.

13. Где осуществляется резервирование денежных средств для биржевых торгов государственными ценными бумагами?

Варианты ответа:

- а) на счете биржи;
- б) на корреспондентском счете банка в Национальном банке Республики Беларусь;
- в) на счете участника биржевых торгов в расчетном банке.

14. Что предполагает заявка на покупку-продажу ценных бумаг в режиме «до погашения»?

Варианты ответа:

- а) является адресной;
- б) направлена всем участникам торгов ценными бумагами;
- в) другой вариант.

15. Что собой представляет обращение ценных бумаг на бирже?

Варианты ответа:

- а) совершение сделок купли-продажи ценных бумаг на бирже, за исключением сделок, связанных с размещением ценных бумаг;
- б) отчуждение ценных бумаг на бирже их первым владельцам;
- в) исключение ценных бумаг из котировальных листов биржи.

Раздел 6. ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ И УПРАВЛЕНИЕ ИМ

Тема 13. Сущность, формирование и классификация портфеля ценных бумаг

План

1. Сущность и понятие портфеля ценных бумаг. Объекты портфельного инвестирования.
2. Цели формирования портфеля ценных бумаг.
3. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.
4. Виды портфеля ценных бумаг.
5. Портфельный анализ и его цель.
6. Управление портфелем ценных бумаг.

Вопросы для самоконтроля

1. Определение портфеля ценных бумаг.
2. С какой целью создается портфель ценных бумаг?
3. Этапы процесса формирования портфеля ценных бумаг.
4. Какие факторы необходимо принимать во внимание при осуществлении инвестиций в ценные бумаги?
5. Типы портфеля ценных бумаг.
6. Характеристика портфеля роста.
7. Какую цель преследует инвестор, формируя портфель дохода?
8. Что представляет собой портфель рискованного капитала?
9. Какие ценные бумаги включаются в сбалансированный портфель?
10. Охарактеризуйте портфель стабильного капитала и дохода.
11. Какие ценные бумаги включаются в портфель краткосрочных капиталов?
12. Какие типы портфеля ценных бумаг выделяют в зависимости от соотношения риска и дохода? Дайте им характеристику.
13. Что такое диверсификация портфеля ценных бумаг?

Темы докладов, сообщений

1. Инвестиционный капитал: его источники, поставщики и потребители.
2. Виды портфеля ценных бумаг, их характеристики.
3. Портфельный анализ, его содержание и методы.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Что собой представляет портфель ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) комбинирование ценных бумаг с разными инвестиционными качествами для торгов;
- б) отдельный вид ценных бумаг, принадлежащий инвестору;
- в) совокупность ценных бумаг, принадлежащих инвестору, служащая для достижения поставленных инвестиционных целей и выступающая как целостный объект управления.

2. Какой тип портфеля ценных бумаг отражает стремление инвестора к увеличению капитала, что выражается в приобретении акций с быстрорастущей курсовой стоимостью?

Варианты ответа:

- а) роста;
- б) дохода;
- в) рискованного капитала.

3. Какой тип портфеля ценных бумаг имеет высокую доходность при большой доле риска и ориентирован на ценные бумаги со значительным изменением курса в результате краткосрочных вложений?

Варианты ответа:

- а) рыночный;
- б) агрессивный;
- в) консервативный.

4. Какой вид фондового портфеля может иметь меняющуюся структуру, состав и постоянно обновляется для получения максимально возможной отдачи от вложенных средств?

Варианты ответа:

- а) фиксированный;
- б) управляемый;
- в) обновляемый.

5. Какой портфель ценных бумаг ориентирован на получение достаточно высоких и стабильных доходов в форме дивидендных и процентных выплат на вложенный капитал и состоит из надежных ценных бумаг, приносящих высокий либо средний доход при среднем или минимальном уровне риска?

Варианты ответа:

- а) портфель роста;
- б) портфель дохода;
- в) консервативный портфель.

6. Какой вид портфеля ценных бумаг состоит из разнообразных ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) однопрофильный;
- б) диверсифицированный;
- в) многопрофильный.

7. На какие виды классифицируются портфели ценных бумаг по целевому признаку?

Варианты ответа:

- а) портфели дохода;

- б) долгосрочные портфели;
- в) универсальные портфели.

8. Какой вид портфеля ценных бумаг характеризуется отраслевой принадлежностью эмитента?

Варианты ответа:

- а) агрессивный;
- б) отечественный;
- в) специализированный.

9. Каким образом определяется принцип безопасности портфеля ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) понимается его неуязвимость от потрясений на рынке, стабильность получения дохода;
- б) заключается в возможности немедленной реализации ценных бумаг, входящих в портфель, без существенных потерь в их стоимости;
- в) другим способом.

10. Что предполагает управление портфелем ценных бумаг на условиях траста?

Варианты ответа:

- а) осуществление управленческих функций инвестором самостоятельно в лице финансовых подразделений или специальных служб;
- б) осуществление управленческих функций другим лицом, т. е. профессиональным участником рынка ценных бумаг на доверительных началах (по договорам комиссии и поручения);
- в) осуществление управленческих функций другим лицом по договорам комиссии и поручения.

Тема 14. Портфельные риски и методы управления ими

План

1. Риски на фондовом рынке, их сущность.
2. Факторы, приводящие к возникновению рисков на фондовом рынке.
3. Виды портфельных рисков.
4. Факторы, влияющие на выбор портфельной стратегии.
5. Методы, используемые при разработке портфельных стратегий.
6. Способы управления портфельными рисками.

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое риск портфеля?
2. Виды рисков.
3. Что собой представляет капитальный риск?
4. Что собой представляет селективный риск?
5. Что собой представляет риск ликвидности?
6. Что собой представляет рыночный риск?
7. Что собой представляет кредитный риск?
8. Что собой представляет инфляционный риск?
9. Что собой представляет процентный риск?
10. Сущность портфельной стратегии.
11. Что собой представляют активные и пассивные стратегии?
12. Каков порядок управления портфелем ценных бумаг?

Темы докладов, сообщений

1. Теория и практика управления портфельными рисками.
2. Варианты управления портфелем ценных бумаг.
3. Использование экономико-математических методов при разработке и реализации портфельных стратегий.

Тест

Выберите один или несколько вариантов ответа на поставленные вопросы.

1. Из чего складываются финансовые риски, связанные с ценными бумагами?

Варианты ответа:

- а) из системного риска;
- б) из несистемного риска;
- в) из системного и несистемного рисков.

2. Какой риск зависит, прежде всего, от системы фондового рынка и его нельзя изменить, используя диверсификацию, т. е. инвестирование в различные виды ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) системный;
- б) несистемный;
- в) прочий.

3. Как называют риск, отражающий изменчивость доходности данной ценной бумаги и обусловленный спецификой спроса и предложения на конкретную акцию или облигацию, а также диверсифицируемый?

Варианты ответа:

- а) системный;
- б) несистемный;
- в) прочий.

4. Каковы основные разновидности системного риска?

Варианты ответа:

- а) инфляционный;
- б) процентный;
- в) финансовый.

5. Каковы основные разновидности несистемного риска?

Варианты ответа:

- а) финансовый риск;
- б) риск ликвидности;
- в) процентный риск.

6. Как называют риск, который связан с эффективностью управления пассивом баланса и возникает по результатам вложений предприятия – эмитента?

Варианты ответа:

- а) финансовый;
- б) процентный;
- в) кредитный.

7. Как называют риск вложения в ценные бумаги стран с неустойчивым финансовым положением?

Варианты ответа:

- а) страновой;
- б) кредитный;
- в) управленческий.

8. Как называют риск, связанный с особенностями отдельных отраслей?

Варианты ответа:

- а) отраслевой риск;
- б) риск ликвидности;
- в) бизнес-риск.

9. Какой риск связан с общерыночными колебаниями цен и доходности?

Варианты ответа:

- а) систематический;
- б) несистематический;
- в) другой.

10. На какие виды классифицируется портфель ценных бумаг с учетом соотношения риска и дохода?

Варианты ответа:

- а) агрессивный;
- б) консервативный;
- в) рыночный.

11. Как называют портфель ценных бумаг, который характеризуется большим доходом при большом риске?

Варианты ответа:

- а) агрессивный;
- б) консервативный;
- в) рыночный.

12. К какому риску относится общий риск на вложения в ценные бумаги?

Варианты ответа:

- а) капитальному;
- б) селективному;
- в) кредитному.

13. К какому риску относится последствие неверного выбора ценных бумаг как объекта инвестиций, неправильности оценки их инвестиционных качеств?

Варианты ответа:

- а) селективному;
- б) инфляционному;
- в) рыночному.

14. Каковы способы управления портфелем ценных бумаг?

Варианты ответа:

- а) управление непосредственно его держателем;
- б) управление другим лицом на основе траста;
- в) другой вариант управления.

ГЛОССАРИЙ

Аваль – специальное вексельное поручительство, т. е. гарантия, выраженная в форме подписи на лицевой стороне векселя. Авалист, оплативший вексель за должника, вправе требовать с него возмещения платежа.

Агент (посредник) – юридическое или физическое лицо, совершающее определенные действия по поручению другого лица (принципала) и в его интересах, в том числе и действия по подготовке сделок, однако без права подписи.

Агентское вознаграждение – оплата посреднических услуг по продаже ценных бумаг. Исчисляется в проценте от суммы сделки.

Агрессивный портфель – портфель ценных бумаг, на которые имеется активный спрос на рынке вследствие предполагаемого возрастания их стоимости.

Ажио – превышение рыночного курса ценных бумаг над их номинальной стоимостью; разница цен наличного товара и товара по срочной сделке.

Ажио-контро – счет, на котором отражены прибыли (убытки) при резком изменении рыночного курса ценных бумаг.

Ажиотаж (биржевой) – специально имитируемая биржевая горячка в целях извлечения прибыли на колебании курсов ценных бумаг.

Активная позиция – периоды поставки, характеризующиеся активным заключением сделок на бирже.

Акцепт – согласие на оплату денежных, расчетных, товарных документов; согласие на оплату векселя в виде надписи акцептанта на лицевой стороне векселя.

Акцепт банковский – согласие (гарантия) банка оплатить сумму, указанную в векселе (по наступлении срока платежа).

Акцептант – лицо, принявшее на себя обязательство уплатить по предъявленному счету, векселю.

Акционер – владелец акций акционерного общества.

Акционерное общество – форма организации, созданная на основе добровольного соглашения юридических и физических лиц (в том числе иностранных), объединивших свои средства путем выпуска акций. Акционерное общество действует на основании устава. Высшим органом является общее собрание акционеров.

Акционерный капитал – основной капитал акционерного общества, образуемый за счет выпуска акций. Различают уставный (записанный в уставе), подписной (мобилизованный путем подписки), оплаченный (внесенный в момент подписки) акционерные капиталы.

Акция – ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю собственности акционерного общества при его ликвидации, дающая право ее владельцу на получение части прибыли общества в виде дивиденда и на участие в управлении обществом. Денежная сумма, обозначенная на акции, называется номинальной стоимостью акции, а цена, по которой акция продается на рынке, именуется курсом акций.

Аллонж – дополнительный лист к векселю с поручительной гарантийной записью (авалем).

Альпари – соответствие биржевого, рыночного курса ценных бумаг их номиналу (паритету).

Андеррайтинг – подписка на ценные бумаги новых выпусков; операция гарантированного размещения ценных бумаг.

Арбитраж биржевой – вид третейского суда для разрешения споров на бирже. Решение биржевого арбитража обязательно для членов биржи.

Аукцион – специально созданные рынки для продажи ценных бумаг путем публичных торгов. Условия продажи определяются продавцом. Покупателем считается лицо, предложившее наивысшую цену в ходе торгов.

Аутсайдер – брокер, не являющийся членом биржи. Для работы в биржевом зале ему необходимо получать специальное разрешение.

Аут-трейд – неудачная сделка вследствие какого-либо непонимания или ошибки. Аут-трейд возникает тогда, когда при подведении итогов торговли за день не совпадают торговые сделки. Клерки стараются уладить торговую сделку, но если это не удалось, она становится аут-трейдом.

База контракта – вид ценных бумаг, разрешенных к поставке по биржевому контракту с платежом по цене, равной биржевой котировке.

Базис – разница между фьючерсной и наличной ценой.

Банко – цена или курс, по которому банк производит продажу и покупку ценных бумаг.

Бесса – понижение курса биржевых бумаг.

Бид – цена покупателя, т. е. цена или курс, по которому он согласен купить ценные бумаги.

Билль-брокеры – посредники в сделках по учету векселей.

Биржа – организационно оформленный в виде специального учреждения регулярно функционирующий рынок, на котором совершается торговля ценными бумагами (акциями, облигациями), валютой, товарами по стандартам и образцам.

Биржа фондовая – организация с правом юридического лица, созданная для обеспечения необходимых условий для торговли ценными бумагами.

Биржевая сессия – рабочие часы биржи, в течение которых члены биржи собираются в зале биржи и заключают сделки купли-продажи. Члены биржи действуют в зале в рамках правил, разработанных биржей и ассоциациями профессиональных участников рынка.

Биржевое кольцо (ринг) – специально огороженное и оборудованное место в зале биржи, возле которого совершаются биржевые сделки. Биржевое кольцо (ринг) может иметь название биржевой ямы или стойки.

Биржевой бюллетень – периодический документ биржи, в котором публикуются перечень ценных бумаг; количество проданных за день ценных бумаг; высший, низший и заключительный курс каждого вида ценных бумаг (на фондовой бирже), а также другие сведения о заключенных сделках.

Блю-чипс – акции известных крупных компаний, стабильно выплачивающих дивиденды.

Боны – специфические названия краткосрочных долговых обязательств, выпускаемых казначейством, муниципальными органами и частными фирмами и используемых их держателями в качестве покупательного и платежного средства (выполняет роль суррогата разменных монет), характерного для отдельных стран.

Брокер – член биржи или посредник, получающий вознаграждение за выполнение поручений клиентов. Различают биржевых, внебиржевых, страховых и фрахтовых брокеров.

«Бык» – участник торгов, ожидающий повышения цен; спекулянт, играющий на повышении цен.

Варрант – ценная бумага, выписываемая определенному кругу лиц, удостоверяющая право на приобретение определенного числа акций или облигаций в будущем.

Вексель – безусловное письменное долговое обязательство, составленное в предусмотренной законом форме и дающее его владельцу бесспорное право требовать по истечении определенного срока с лица, выдавшего (или акцептовавшего) обязательство, уплатить обозначенную в нем денежную сумму.

Гарантия – поручительство одного лица, принимаемое им на себя по отношению к другому лицу за третье лицо, являющееся должником, в обеспечении выполнения им своего обязательства.

Гофброкер – старший брокер.

Группа подписки – несколько посредников (физических или юридических лиц), осуществляющих размещение ценных бумаг.

Группа сбыта – группа посредников (физических или юридических лиц), содействующих группе в размещении ценных бумаг новых выпусков, если выпуск не находит сбыта. Группа сбыта не покупает ценные бумаги за свой счет и на свое имя.

Делистинг – исключение ценной бумаги из котировального списка биржи по решению биржи или самой компании.

Депозитарий – организация, осуществляющая деятельность по учету, расчетам и хранению ценных бумаг.

Депозитарная расписка – ценная бумага, являющаяся эквивалентом ценных бумаг иностранного эмитента для обращения на международных фондовых рынках, т. е. свидетельство на депонированные акции иностранного эмитента.

Депозиты – вклады в банки.

Депонент – владелец депозита; физическое или юридическое лицо, имеющее денежную сумму, не выплаченную ему по какой-либо причине предприятием или учреждением в определенный срок.

Депорт – биржевая сделка, заключаемая на фондовой бирже лицами, играющими на понижение курса ценных бумаг с целью получения курсовой разницы.

Диверсификация вложений – распределение капитала инвестора между различными ценными бумагами с целью снижения риска.

Дивиденд – часть прибыли акционерного общества, ежегодно распределяемая между акционерами после уплаты налогов, отчислений на расширение производства, пополнения резервов, выплаты процентов по облигациям и вознаграждений директорам.

Дизажио – отклонение в сторону уменьшения, понижения рыночного курса ценных бумаг от номинальной стоимости.

Дилер – член фондовой биржи (отдельные лица и фирмы) и банки, занимающиеся куплей-продажей ценных бумаг, действующие от своего имени и за собственный счет.

Доразмещение облигаций – дополнительное размещение не реализованных на аукционе облигаций.

Жират – лицо, на которое переводится вексель.

Заказ контингентный – заказ, предусматривающий одновременную покупку одних и продажу других акций.

Заказ лимитированный – заказ, в котором клиент указывает конкретную цену, по которой должна состояться сделка, или лучшую цену, если брокер способен ее получить.

Залог при открытии маржевого счета – средства, необходимые для открытия фьючерсной позиции (или продажи опциона на фьючерсную позицию).

Инвестиции – все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой образуется прибыль (доход) или достигается социальный эффект.

Инвестиции портфельные – вложения капитала в акции зарубежных предприятий (без приобретения контрольного пакета), облигации и другие ценные бумаги иностранных государств, международных валютно-кредитных организаций, а также в еврооблигации с целью получения повышенного дохода на капитал за счет налоговых льгот, изменения валютного курса и т. п.

Инвестиционный фонд – компания, выпускающая собственные ценные бумаги, вкладывающая свой капитал в ценные бумаги других компаний.

Инвестор – покупатель ценных бумаг.

Индекс Доу Джонса – средний показатель курсов акций 30 крупнейших компаний США, публикуемый фирмой «Доу Джонс энд компани» с конца XIX в. Представляет собой среднюю арифметическую (невзвешенную) ежедневных котировок акций данной группы компаний на момент закрытия биржи.

Индекс рынка акций – числовое значение, рассчитываемое по установленной формуле и являющееся официальным биржевым ин-

дикатором, характеризующим состояние рынка акций, обращающихся на бирже.

Индоссамент – передаточная надпись на векселе, удостоверяющая переход прав по этому документу к другому лицу.

Индоссант – лицо, делающее на обороте векселя передаточную надпись.

Индоссат – лицо, в пользу которого переводится вексель по передаточной надписи.

Капитал уставный – организационно-правовая форма капитала, величина которого определяется уставом или договором об основании предприятий (фирм). Включает номинальную стоимость выпущенных акций, сумму вложений государственных средств или частных паевых взносов.

Комитет биржевой – высший орган управления биржей. Он определяет режим работы биржи, порядок заключения сделок, условия допуска лиц для осуществления биржевых операций, назначает даты выплаты средств проигравшей стороной и получение средств выигравшей стороной сделки и т. д.

Котировка биржевая – информация о ценах или курсах продавцов и покупателей во время биржевых сессий. Котировки могут иметь различную форму и подразделяются следующим образом: по характеру цены – на цены заключенных сделок, цены продавцов, цены покупателей; по моменту совершения сделок – на цены в момент открытия биржи, цены в середине биржевой сессии, цены в момент закрытия биржи. Котировка может представлять средневзвешенную цену за час работы биржи, за день, неделю и т. д. Биржевые котировки публикуются в регулярно издаваемых биржевых бюллетенях и деловой прессе.

Кулиса – неофициальная биржа, на которой совершаются сделки с ценными бумагами без посредничества официальных биржевых маклеров.

Купон – отрывная часть казначейского обязательства или облигации, по которой ежегодно выплачивается доход; лист, прилагаемый к акции и предназначенный для выплаты дивидендов.

Курс биржевой – цена товара (ценной бумаги), обращающегося на бирже.

Курс на момент открытия биржи – первые курсы покупателя и продавца или курс первой сделки дня.

Курс окончательного расчета – показатель, определяемый последней котировкой дня и используемый для подсчета прибыли и убытка на счетах фьючерсного рынка.

Куртаж – вознаграждение маклеру за посредничество при совершении биржевой сделки.

Листинг – котировка, или процедура включения в котировальные списки («лист») биржи.

Маклер – биржевой посредник, покупающий и продающий контракты за свой счет.

Маклер биржевой – персонал биржи, ведущий торгов.

«Медведь» – участник торгов, считающий, что цены будут понижаться; спекулянт, играющий на понижении цен.

Метод фиксинга – базируется на установлении цены по спросу-предложению. Цена в этом случае становится основной для заключения наибольшего количества контрактов. Биржевая котировка становится референцированной (рекомендуемой) ценой для всех заключаемых по данному товару сделок, в том числе и вне пределов биржи.

Методы размещения ценных бумаг – продажа ценных бумаг публике по извещению (проспекту) и частное размещение.

Новация – замена старого обязательства или контракта новым.

Облигация – ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ценной бумаги ее номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента.

Опцион – право преимущественной покупки или продажи, которое продается одним участником сделки другому и которое означает, что покупатель может купить или продать (товар, валюту или ценную бумагу) по заранее обусловленной цене в течение определенного периода или на определенную дату.

Опцион-колл – право преимущественной покупки товаров, акций либо финансовых фьючерсов.

Опцион-пут – право преимущественной продажи товара, акций или финансовых фьючерсов.

Опцион американский – опцион-пут или опцион-колл с условием осуществления продаж и покупки до оговоренного срока.

Опцион европейский – опцион-пут или опцион-колл с условием осуществления продажи или покупки либо только на дату окончания срока опциона, либо накануне этой даты.

Открытое поручение – поручение брокеру, действующее до момента его исполнения или отмены без фиксации срока.

Откуп – прекращение обязательств по ранее проданному фьючерсному контракту путем обратной покупки.

Подписка на ценные бумаги (андеррайтинг) – процесс покупки выпускающихся ценных бумаг посредником или их синдикатом, принимающим на себя дальнейшее размещение ценных бумаг (перепродажу ценных бумаг инвесторам).

Портфель агрессивный – портфель, который имеет высокую доходность при большой доле риска.

Портфель дохода – набор ценных бумаг с высокими и стабильными процентными выплатами.

Портфель консервативный – портфель, который предполагает минимальный риск в сочетании с владением надежными, но медленно растущими по доходам бумагами.

Портфель рискованного капитала – совокупность ценных бумаг недавно созданных обществ.

Портфель роста – приобретение акций с быстрорастущей курсовой стоимостью.

Портфель ценных бумаг – набор ценных бумаг, которыми владеет физическое или юридическое лицо.

«По достижению определенного рыночного курса» – поручение брокеру, подлежащее немедленному исполнению, если курс достиг определенного уровня.

«По наилучшей цене» – поручение брокеру немедленно купить или продать по наилучшей цене.

Поручение на день – заявка, подаваемая для исполнения в течение лишь одного биржевого дня. Если в течение этого времени поручение не выполняется, оно автоматически аннулируется.

Пошлина биржевая – денежный сбор, взимаемый Биржевым комитетом (Советом биржи) с покупателя ценных бумаг за право совершения биржевых сделок. Исчисляется в процентах с цены продажи.

Приватизационный чек – документ, свидетельствующий о праве его владельца на долю приватизируемой государственной собственности и выражает размер этой доли, т. е. квоты.

Перспектив эмиссии – документ, представляемый в государственную инстанцию с целью получения разрешения на первичное размещение ценных бумаг и содержащий полную информацию о выпускаемых ценных бумагах и самой компании.

Пункт – единица исчисления курса ценных бумаг на бирже. Для акций 1 пункт равен 1 национальной денежной единице, для облигаций – 1% от номинальной стоимости.

Размещение ценных бумаг – переход ценных бумаг от эмитента в руки первого держателя.

Райтер – продавец опциона.

Регистратор специализированный – профессиональный участник рынка ценных бумаг, выполняющий функции держателя реестра акционеров.

Реестр акционеров – регистр, в котором учтены состав акционеров акционерного общества и их права по отношению к эмитенту.

Рейтинг – оценка позиций анализируемого объекта (эмитента) по результатам сделок купли-продажи его акций на бирже, внебиржевых сделок или по шкале иных показателей.

Риск временной – возможность потерь, связанных с покупкой или продажей ценных бумаг в неподходящее время.

Риск капитальный – общий риск на вложения в ценные бумаги: инвестор будет не в состоянии вернуть вложенные средства, не понеся при этом значительные потери.

Риск кредитный – возможность наступления неплатежеспособности эмитента.

Риск процентный – возможные потери в результате изменения процентных ставок.

Риск рыночный – вероятность потерь от снижения стоимости ценных бумаг, вызванная общим ухудшением ситуации на рынке.

Риск селективный – неправильная оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг – совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг, а также формы и способы этого обращения.

Своп – соглашение, представляющее собой обмен обязательств между контрагентами на условиях, установленных данным документом.

Сделка РЕПО – покупка (продажа) ценных бумаг с обязательством обратной продажи (покупки) данных ценных бумаг по установленной цене в будущем.

Сегрегация счета – отдельный учет денежных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг и их клиентов.

Сертификат акции – документ, удостоверяющий право на получение акции.

Сертификат глобальный – документ, удостоверяющий сведения о выпуске государственных ценных бумаг.

Сертификат депозитный – документ, свидетельствующий о наличии депозита в банке-эмитенте.

Сплит – дробление акций; действие по выкупу одного количества акций с более высокой ценой в обмен на большее количество акций с меньшей ценой.

Спот – сделка купли-продажи товара, ценной бумаги, валюты с условием немедленной поставки (в течение 2–3 дней) и оплатой наличными.

Спрэд – разница между ценой, установленной эмитентом при выпуске ценной бумаги, и ценой, уплаченной инвестором при покупке.

Стоп-поручение – поручение брокеру покупать или продавать на рынке при достижении определенного курса.

Стрип – ценная бумага, образованная в результате отделения купонов от купонной облигации.

Стрэдл – комбинация из одного опциона-пут и одного опциона-колл, имеющих идентичные даты ликвидации сделки и цены.

Стрэн – комбинация опционов, включающая два опциона-колл и один опцион-пут.

Счет «депо» ЛОРО – пассивный счет «депо», открываемый в центральной депозитарии депозитарию-корреспонденту для учета и расчетов по ценным бумагам, владельцами которых являются депозитарий-корреспондент или его депоненты.

Счет «депо» НОСТРО – активный счет «депо», открываемый в депозитарии-корреспонденте для учета и расчетов по ценным бумагам, переданным на централизованное хранение в центральный депозитарий.

Тайминг – специальный процесс управления торговлей ценными бумагами с целью извлечения прибыли из краткосрочных изменений цен.

Твердая заявка – заявка трейдера о готовности уплатить определенную цену за определенное число облигаций.

Текущая стоимость облигации – стоимость облигации на определенную дату в период ее обращения.

Трассант – лицо, выдающее переводной вексель-тратту.

Трассат – лицо (должник), обязанное по переводному векселю-тратте.

Трассирование – выставление переводного векселя (тратты).

Тратта – неакцептованный переводной вексель.

Учет векселей – покупка векселей банком или специализированным кредитным учреждением до наступления срока.

Факторинг – разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала клиентов.

Форвард – внебиржевое соглашение между контрагентами о будущей поставке предмета контракта по фиксированной цене. Сделка преследует действующую поставку товара.

Фьючерс – биржевой контракт на покупку (продажу) базисного актива в день, установленный контрактом, по фиксированной цене. Сделка, как правило, не преследует реальной поставки товара и заканчивается выплатой разницы.

Хедж длинный – покупка фьючерсного контракта в предвидении действительной покупки товара на рынке торговых сделок с уплатой наличными. Хедж длинный используется производителями и экспортерами для защиты от возможного повышения рыночных цен.

Хедж короткий – продажа фьючерсного контракта в преддверии совершения продажи на рынке торговых сделок с уплатой наличными. Используется для исключения или уменьшения возможного снижения стоимости имеющегося в наличии примерно равного количества финансовых активов или собственно товаров.

Хеджирование – метод защиты (страхования) от колебания цен.

Цена спот – цена на товар (валюту, ценную бумагу) в сделках купли-продажи с требованием немедленной поставки.

Ценная бумага – денежный документ, удостоверяющий выраженные в них и реализуемые посредством предъявления или передачи имущественные права владельца по отношению к выпустившему их лицу.

Ценные бумаги муниципальные – ценные бумаги, эмитентом которых являются местные органы государственной власти.

Чартист – биржевой аналитик, который на основании расчета трендов строит модели будущего движения цен.

Чек – документ установленной формы, письменное поручение владельца счета обслуживающему банку сделать перечисление указанной суммы получателю.

Эмитент ценной бумаги – юридическое лицо, которое от своего имени обязуется выполнить обязательства, вытекающие из условий выпуска ценных бумаг.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Рынок ценных бумаг : учеб. для вузов / А. И. Басов [и др.] ; под ред. В. А. Галанова, А. И. Басова. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 352 с.

Рынок ценных бумаг : учеб. для вузов / А. И. Басов [и др.] ; под ред. В. А. Галанова, А. И. Басова. – М. : Финансы и статистика, 1999. – 352 с.

Рынок ценных бумаг : учеб. пособие для вузов / В. С. Золотарев [и др.] ; под ред. В. С. Золотарева. – Ростов н/Д : Феникс, 2000. – 352 с.

Рынок ценных бумаг : учеб. пособие для вузов / Е. М. Шелег [и др.] ; под общ. ред. Е. М. Шелег. – Минск : БГЭУ, 2000. – 188 с.

Чернова, Т. А. Рынок ценных бумаг : конспект лекций / Т. А. Чернова, Н. Т. Савруков. – СПб. : Политехника, 1999. – 102 с.

Дополнительная литература

Белов, Е. Единый план синтетических счетов «депо»: надежды и реальность / Е. Белов // Бел. фондовый рынок. – 2004. – № 5. – С. 6–9.

Бердникова, Т. Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учеб. пособие для вузов / Т. Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-М, 2000. – 270 с.

Бурмистрова, Е. Регистрация сделок, регистрация договоров, переоформление ценных бумаг, фиксация прав... / Е. Бурмистрова // Бел. фондовый рынок. – 2004. – № 5. – С. 10–13.

Инструкция о порядке выпуска, размещения, обращения и погашения отдельных видов государственных ценных бумаг Республики Беларусь : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь от 18 авг. 2003 г. № 118 (в ред. от 26 янв. 2010 г.) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2010.

Инструкция по выпуску, обращению и погашению депозитных и сберегательных сертификатов : постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 27 дек. 2006 г. № 219 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2007. – № 8/15740. – С. 41–45.

Килячков, А. А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учеб. пособие для вузов / А. А. Килячков. – М. : Юрист, 2000. – 702 с.

Колтынюк, Б. А. Рынок ценных бумаг : учеб. для вузов / Б. А. Колтынюк. – СПб. : Изд-во Михайлова В. А., 2004. – 336 с.

Криворотько, Ю. Муниципальные ценные бумаги в системе денежно-кредитной политики Республики Беларусь / Ю. Криворотько // Банк. вестн. – 2004. – № 1 (янв.). – С. 19–20.

Лешко, Р. Комментарий к порядку лицензирования профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам / Р. Лешко // Бел. фондовый рынок. – 2004. – № 2. – С. 33–37.

Маманович, П. А. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие для вузов / П. А. Маманович. – Минск : Соврем. шк., 2006. – 320 с.

Новик, С. В. Рынок ценных бумаг: белорусские перспективы / С. В. Новик. – Минск : БГУ, 2001. – 178 с.

Об установлении требований финансовой достаточности к профессиональным участникам рынка ценных бумаг и квалификационных требований к их руководителям и сотрудникам : постановление Департамента по ценным бумагам при Совете Министров Респ. Беларусь от 26 апр. 2005 г. № 05/П // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2005.

О регулировании рынка ценных бумаг : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 сент. 2006 г. № 112 (в ред. от 11 дек. 2009 г. № 146) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

О депозитарной деятельности и центральной депозитарии ценных бумаг в Республике Беларусь : Закон Респ. Беларусь от 9 июля 1999 г. № 280-3 (в ред. от 8 июля 2008 г. № 372-3) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2008.

Озерская, О. Депозитарная система Беларуси : пути создания и этапы развития / О. Озерская // Банк. вестн. – 2004. – № 16 (июнь). – С. 5–8.

О ценных бумагах и фондовых биржах : Закон Респ. Беларусь от 12 марта 1992 г. № 1512-ХП (в ред. от 4 янв. 2010 г. № 109-3) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2010.

О некоторых вопросах установления корреспондентских отношений центральным депозитарием ценных бумаг в Республике Беларусь : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь от 4 сент. 2009 г. № 110 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2010.

О совершенствовании регулирования вексельного обращения в Республике Беларусь : Указ Президента Респ. Беларусь от 28 апр. 2006 г.

№ 278 (в ред. от 9 марта 2010 г. № 143) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2010.

Об утверждении положения о лицензировании профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 20 окт. 2003 г. № 1380 (в ред. от 24 дек. 2007 г. № 1810) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2007.

О некоторых вопросах выпуска, обращения ценных бумаг : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 10 сент. 2009 г. № 1163 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

Об утверждении инструкции о порядке аттестации специалистов рынка ценных бумаг в Республике Беларусь : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 16 дек. 2005 г. № 09/П (в ред. от 18 мая 2009 г. № 67) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

О некоторых вопросах регулирования рынка ценных бумаг : Указ Президента Респ. Беларусь от 25 июня 2009 г. № 331 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

О реклассификации ценных бумаг : постановление Совета директоров Нац. банка Респ. Беларусь от 27 февр. 2009 г. № 52 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

Об утверждении условий допуска к торгам в ОАО «БВФБ» : решение ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» от 23 апр. 2009 г. № 45 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

Об утверждении инструкции о некоторых вопросах выпуска и государственной регистрации ценных бумаг : постановление М-ва Респ. Беларусь от 11 дек. 2009 г. № 146 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

Об утверждении основных условий выпуска отдельных государственных ценных бумаг Республики Беларусь : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 13 февр. 2003 г. № 173 (в ред. от 10 февр. 2009 г. № 183) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

Организация деятельности центрального банка : учеб. пособие для вузов / С. С. Ткачук [и др.] ; под общ. ред. С. С. Ткачук, О. И. Румянцевой. – Минск : БГЭУ, 2006. – 295 с.

Положение о производных ценных бумагах : постановление Департамента по ценным бумагам при Совете Министров Респ. Беларусь от 4 февр. 2002 г. № 02/П // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология ПРОФ [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

Жукова, Е. Ф. Рынок ценных бумаг : учеб. для вузов / под ред. Е. Ф. Жукова. – М. : ЮНИТИ, 2007. – 463 с.

Рынок страхования в Беларуси : анализ и рекомендации // Страхование в Беларуси. – 2005. – № 1. – С. 15–21.

Рынок ценных бумаг Республики Беларусь и тенденции его развития / В. А. Котова [и др.] ; под ред. В. М. Шухно, А. Ю. Семенова, В. А. Котовой. – Минск : РИВШ БГУ, 2001. – 344 с.

Шевченко, Г. Ипотечные ценные бумаги / Г. Шевченко // Право и экономика. – 2004. – № 12. – С. 35–39.

Шестаков, А. В. Рынок ценных бумаг / А. В. Шестаков, Д. А. Шестаков. – М. : Дашков и К°, 2000. – 271 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Поручение «депо»
«Передача выпуска ценных бумаг на централизованное хранение»
№ _____ от «___» _____ 20__ г.

Наименование депозитария-корреспондента	
Номер корреспондентского счета «депо» ЛОРО	

Полное наименование эмитента ценных бумаг			
Виды и категория ценных бумаг	Количество ценных бумаг	Раздел корреспондентского счета «депо» ЛОРО	
		02 (резиденты)	09 (нерезиденты)
Итого ценных бумаг (цифрами)			
Итого ценных бумаг (прописью)			
Основание			

Подпись(и) уполномоченного лица
депозитария-корреспондента

Проведено РУП «РЦДЦБ»
Подпись уполномоченного
лица РУП «РЦДЦБ»

Приложение Б

Присвоен код выпуска ценных бумаг	
Присвоен код эмитента выпуска ценных бумаг	
Дата присвоения кодов	«___» _____ 20__ г.
Подпись уполномоченного лица РУП «РЦДЦБ»	

АНКЕТА ВЫПУСКА ЦЕННЫХ БУМАГ

к поручению «депо»
«Передача выпуска ценных бумаг на централизованное хранение»
№ _____ от «___» _____ 20__ г.

Порядковый номер выпуска				
Дата государственной регистрации выпуска				
Номер государственной регистрации выпуска				
Номинал одной ценной бумаги в рублях				
Виды и категория ценных бумаг	Серия	Номер с	Номер по	Количество ценных бумаг
Полное наименование эмитента				
Сокращенное наименование эмитента				
Код УНН эмитента				
Уставный фонд эмитента в рублях				
Юридический адрес эмитента				
Телефон эмитента				

Подпись(и) уполномоченного лица
депозитария-корреспондента

М. П.

АНКЕТА ДЕПОНЕНТА

1. Полное наименование (согласно Уставу)	
2. Сокращенное наименование (согласно Уставу)	
3. Банковские реквизиты (для выставления платежного требования за услуги РУП «РЦДЦБ»)	
4. МФО банка (для банка)	
5. Код УНН	
6. Код ОКПО	
7. Юридический адрес	
8. Почтовый адрес	
9. Телефон	
10. Факс	
11. E-mail	
12. Номер, дата выдачи и срок действия лицензии на депозитарную деятельность	
13. Номер, дата и орган государственной регистрации юридического лица	
14. ФИО и должность руководителя	
15. ФИО главного бухгалтера	
16. ФИО и должность руководителя структурного подразделения, осуществляющего депозитарную деятельность	
17. ФИО и должность лица, подписывающего акт приемки-сдачи выполненных работ	
17.1. На основании какого документа действует	

«__» _____ 20__ г.

Подпись руководителя _____

Номер корреспондентского счета «депо» ЛОРО	Номер и дата операции по журналу счетов «депо» РУП «РЦДЦБ»	Подпись уполномоченного лица РУП «РЦДЦБ»
	№ _____ от «__» _____ 20__ г.	

РУП «Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг»

ЗАЯВЛЕНИЕ

на открытие корреспондентского счета «депо» ЛОРО

Полное наименование	
Юридический адрес	
Банковские реквизиты	

В соответствии с Регламентом РУП «РЦДЦБ», нам известным и имеющим для нас обязательную силу, просим открыть корреспондентский счет «депо» ЛОРО.

Порядок и условия проведения депозитарных операций по корреспондентскому счету «депо» ЛОРО в РУП «РЦДЦБ» нам известны и имеют для нас обязательную силу.

Обязуемся письменно уведомлять РУП «РЦДЦБ» обо всех изменениях наших реквизитов, указанных в настоящем заявлении и анкете депонента, в срок не позднее пяти рабочих дней с момента их изменения.

Для открытия счета представлены следующие документы:

«__» _____ 20__ г.

Подпись руководителя _____

Приложение Д

**Список лиц, имеющих право передавать (получать)
в РУП «РЦДЦБ» документы на бумажных носителях**

Должность	Фамилия, имя, отчество	Образец подписи

« ____ » _____ 20__ г.

Подпись руководителя депозитария

Приложение Е

**Поручение «депо»
«Сбор реестра»**

№ _____ от « ____ » _____ 20__ г.

Наименование инициатора поручения	
Наименование исполнителя поручителя	
Код эмитента ценных бумаг	
Полное наименование эмитента ценных бумаг	
Код выпуска ценных бумаг	
Вид и категория ценных бумаг	
Количество ценных бумаг (цифрами)	
Количество ценных бумаг (прописью)	
Дата формирования реестра	

Подпись(и) инициатора
поручения

Проведено РУП «РЦДЦБ»
Подпись уполномоченного
лица РУП «РЦДЦБ»

Поручение «депо» на перевод ценных бумаг

№ _____ от «____» _____ 20__ г.

Код выпуска ценных бумаг			
Вид и категория ценных бумаг			
Сокращенное наименование эмитента ценных бумаг			
ДЕБЕТ			
Переводотправитель		Корреспондентский счет «депо» №	Количество ценных бумаг
		Раздел счета «депо» №	
Депозитарий переводотправителя		Корреспондентский счет «депо» ЛОРО №	
		Раздел корреспондентского счета «депо» ЛОРО №	
Переводополучатель		Корреспондентский счет «депо» ЛОРО №	
		Раздел корреспондентского счета «депо» ЛОРО №	
Депозитарий переводополучателя		Корреспондентский счет «депо» ЛОРО №	
		Раздел корреспондентского счета «депо» ЛОРО №	
Количество ценных бумаг (прописью)			
Основание			

Подпись(и)

М. П.

Переведено депозитарием

Подпись уполномоченного лица
депозитария переводотправителя

Подпись(и) уполномоченного лица
депозитария переводотправителя

Проведено РУП «РЦДЦБ»

Подпись уполномоченного
лица РУП «РЦДЦБ»

М. П.

Простое складское свидетельство

№ _____ серия № _____

Текущий номер по реестру складских свидетельств _____

Дата выдачи свидетельства _____

Настоящее простое складское свидетельство выдано на предъявителя.

Настоящим складским свидетельством подтверждается, что товарный склад _____ ,
(наименование товарного склада)

расположенный по адресу _____
(местонахождение склада)

принял на хранение следующие товары.

Наименование товара	Единица измерения	Количество товара	Качество в соответствии с	Описание упаковки	Прочие условия

Общая стоимостная оценка товара составляет _____
_____ рублей.
(сумма цифрами и прописью)

Товарный склад обязуется хранить указанное количество товара _____
(до востребования, указанное количество лет, до указанной даты)

и вернуть предъявителю этого свидетельства _____
(равное количество товара того же наименования и качества, принятые на хранение товары)

За хранение товара держатель складского свидетельства уплачивает товарному складу вознаграждение в размере _____
_____ рублей.
(сумма прописью за каждый день, год и т. д.)

Вознаграждение за хранение выплачивается _____
(указать кем, когда и способ оплаты)

От лица товарного склада _____
(фамилия, должность, подпись)

Печать товарного склада

Двойное складское свидетельство
Часть А (складское свидетельство)
 № _____ серия № _____

Текущий номер по реестру складских свидетельств _____

Дата выдачи свидетельства _____

Настоящим складским свидетельством подтверждается, что товарный склад _____,

(наименование товарного склада)

расположенный по адресу _____

(местонахождение склада)

принял на хранение от _____

(наименование и местонахождение поклажедателя)

следующие товары:

Наименование товара	Единицы измерения	Количество товара	Качество в соответствии с	Описание упаковки	Прочие условия

Общая стоимостная оценка товара составляет _____

_____ рублей.

(сумма цифрами и прописью)

Товарный склад обязуется хранить указанное количество товара

(до востребования, указанное количество лет, до указанной даты)

и возвратить держателю настоящего свидетельства _____

(равное количество товара того же наименования и качества, принятые на хранение товары)

За хранение товара держатель складского свидетельства уплачивает товарному складу вознаграждение в размере _____

_____ рублей.

(сумма прописью за каждый день, год и т. д.)

Вознаграждение за хранение выплачивается _____

(указать кем, когда и способ оплаты)

От лица товарного склада _____

(фамилия, должность, подпись)

Печать товарного склада

При отделении варранта по договору №_ от «__» __ 20__ г.

(наименование держателя, отделившего варрант)

залогом товара было обеспечено обязательство в стоимостной оценке _____ рублей.

(сумма цифрами и прописью)

Обеспеченное залогом товара обязательство предусматривает
начисление _____ процентов _____ в _____ размере

(ставка процентов прописью)
годовых начиная с «__» _____ 20__ г. по «__» _____ 20__ г.

Срок исполнения обеспеченного обязательства: «__» _____ 20__ г.

Передаточная надпись (индоссамент)

Вместо меня выдайте товар _____

(указать наименование нового держателя складского свидетельства)

или по его приказу иному лицу.

Индоссант _____
(наименование лица, индоссировавшего свидетельство (полное наименование))

(подпись от имени лица, индоссировавшего свидетельство (фамилия, должность, подпись))

Дата совершения индоссамента _____
М. П.

Двойное складское свидетельство
Часть Б (залоговое свидетельство)
№ _____ серия № _____

Текущий номер по реестру складских свидетельств _____

Дата выдачи свидетельства _____

Настоящим складским свидетельством подтверждается, что товарный склад _____,
(наименование товарного склада)

расположенный по адресу _____
(местонахождение склада)

принял на хранение от _____
(наименование и местонахождение поклажеателя)

следующие товары:

Наименование товара	Единицы измерения	Количество товара	Качество в соответствии с	Описание упаковки	Прочие условия

Общая стоимостная оценка товара, установленная поклажеателем, составляет _____ рублей.
(сумма цифрами и прописью)

Товарный склад обязуется хранить указанное количество товара

_____ (до востребования, указанное количество лет, до указанной даты)
и возвратить держателю настоящего свидетельства _____

_____ (равное количество товара того же наименования и качества, принятые на хранение товары)

За хранение товара держатель складского свидетельства уплачивает товарному складу вознаграждение в размере _____ рублей.
(сумма прописью за каждый день, год и т. д.)

Вознаграждение за хранение уплачивается _____

_____ (указать кем, когда и способ оплаты)
От лица товарного склада _____
(фамилия, должность, подпись)

Печать товарного склада

При отделении варранта по договору №_ от «_» _____ 20__ г.

(наименование держателя, отделившего варрант)

залогом товара было обеспечено обязательство в стоимостной оценке _____ рублей.

(сумма цифрами и прописью)

Обеспеченное залогом товара обязательство предусматривает
начисление _____ процентов _____ в _____ размере

(ставка процентов прописью)

годовых начиная с «_» _____ 20__ г. по «_» _____ 20__ г.

Срок исполнения обеспеченного обязательства: «_» _____ 20__ г.

Передаточная надпись (индоссамент)

Вместо меня выдайте товар _____

(указать наименование нового держателя складского свидетельства)

или по его приказу иному лицу.

Индоссант _____

(наименование лица, индоссировавшего свидетельство (полное наименование))

(подпись от имени лица, индоссировавшего свидетельство (фамилия, должность, подпись))

Дата совершения индоссамента _____

М. П.

ОТЧЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ ОТКРЫТОЙ ПОДПИСИ НА АКЦИИ

(полное наименование и юридический адрес эмитента)

Учетный номер налогоплательщика (УНН) _____

Код по Общегосударственному классификатору «Предприятия и организации» (ОКПО) _____

Дата начала подписки _____

Дата окончания подписки _____

1. Итоги открытой подписки на акции.

Вид, категория ценной бумаги	Номинальная стоимость, р.	Сумма эмиссии			
		плановая		фактическая	
		в количестве, шт.	в сумме, р.	в количестве, шт.	в сумме, р.

2. Список лиц, подписавшихся более чем на 5% общего числа предложенных к подписке акций.

Наименование юридического лица или ФИО физического лица	Количество приобретенных акций по видам и категориям, шт.	Сумма, р.	Доля в объеме эмиссии, %	Доля в новом уставном фонде, %

3. Справка по видам оплаты акций (рублей).

Категория акций	Общая сумма эмиссии	В том числе	
		за денежные средства	за неденежные средства
Простая			
Привилегированная			
ИТОГО			

Фамилия и номер телефона
исполнителя

Руководитель
исполнительного органа _____
Главный бухгалтер _____

ЗАЯВЛЕНИЕ

Прошу зарегистрировать акции _____ выпуска открытого (закрытого) акционерного общества «_____» в количестве _____ штук, в том числе простые именные в количестве _____ штук, серия _____ номера «000001-xxxxxx», привилегированные именные в количестве _____ штук, серия _____ «xxxxxx-xxxxxx», номинальной стоимостью _____ рублей на общую сумму эмиссии _____ рублей.

Учетный номер налогоплательщика (УНН) _____

Код по Общегосударственному классификатору «Предприятия и организации» (ОКПО) _____

Руководитель исполнительного
органа

(подпись, ФИО)

М. П.

АНКЕТА УЧАСТНИКА

1. Полное и краткое наименование участника

2. Юридический адрес _____

3. Почтовый адрес _____

4. Наименование подразделений участника, занимающихся операциями с ценными бумагами (управление, отдел, группа), ФИО сотрудников, работающих на рынке государственных ценных бумаг и ценных бумаг Национального банка Республики Беларусь _____

Контактные телефоны/телефакс _____

Телефакс _____

5. Счет, с которого производится зачисление денежных средств для участия в торгах _____

6. Счет для зачисления денежных средств в пользу участника по итогам торгов _____

7. Счет «ДЕПО» в уполномоченном депозитарии, с которого производится зачисление облигаций для участия в торгах и списание облигаций по итогам торгов _____

М. П.

Руководитель _____

ДОВЕРЕННОСТЬ №

на участие в торгах _____
(город, число, месяц, год (прописью))

Участник _____,
(полное наименование субъекта хозяйствования)
зарегистрированный

_____ (для банков – Национальный банк Республики Беларусь,
для профессиональных участников – орган, произведший государственную регистрацию)

_____ (число, месяц, год — прописью)
регистрационный номер _____, в лице _____

_____ (фамилия, имя, отчество, должность руководителя субъекта хозяйствования)
настоящей доверенностью уполномочивает _____

_____ (ФИО лица, на имя которого выдается доверенность, должность,
паспорт №, серия, кем выдан, когда)
осуществлять в интересах участника _____

_____ (наименование субъекта хозяйствования)
следующие действия в системе электронных торгов ОАО «Белорус-
ская валютно-фондовая биржа»:

- участвовать в торгах;
- заключать сделки и проводить операции по купле-продаже цен-
ных бумаг;
- подписывать указания о возврате неиспользованных средств и о
возврате неиспользованных ценных бумаг;
- подписывать протоколы о результатах торгов.

Настоящая доверенность действительна до _____

_____ (дата прописью)

Подпись ФИО _____ удостоверяю.

Должность руководителя,
выдавшего доверенность _____
М. П.

АНКЕТА КЛИЕНТА УЧАСТНИКА

1. Полное и краткое наименование участника.
2. Полное и краткое наименование клиента участника.*
3. ФИО клиента участника. Паспортные данные клиента участника (номер, серия, кем выдан, дата выдачи, срок действия).**
4. Гражданство.**
5. Контактный телефон (факс), адрес электронной почты клиента.*
6. Юридический и почтовый адрес клиента участника.*
7. Адрес клиента участника (прописка, фактическое место жительства).**
8. Счет «ДЕПО» в уполномоченном депозитарии, используемый для участия в торгах.
9. Код УНН клиента (для физических лиц заполняется в случае его наличия).
10. Срок действия, дата заключения и номер договора обслуживания клиента участника.

Руководитель _____

М. П.

* Заполняется только в случае, если клиентом участника является юридическое лицо.

** Заполняется только в случае, если клиентом участника является физическое лицо.

ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»

ПРОТОКОЛ О РЕЗУЛЬТАТАХ ТОРГОВ №

СДЕЛКИ «ДО ПОГАШЕНИЯ»

Дата проведения торгов

Участник (код клиента, за счет которого заключены сделки; код банка-должника):

В течение торгов заключены следующие сделки.

ПОКУПКА	Сделка №	Вид облигации	Дата погашения	Номинал, р.	Количество, шт.	Цена, р.	Сумма сделки, р.
Накопленный купонный доход, р./шт.:				Всего по выпуску:			
				ИТОГО:			

ПРОДАЖА	Сделка №	Вид облигации	Дата погашения	Номинал, р.	Количество, шт.	Цена, р.	Сумма сделки, р.
Накопленный купонный доход, р./шт.:				Всего по выпуску:			
				ИТОГО:			

Размер биржевого сбора составляет 1%.

Участник торгов обязан перечислить сумму биржевого сбора на счет Биржи № 3012004180037 не позднее дня, следующего за датой проведения торгов. При несоблюдении участником сроков и (или) размера оплаты суммы биржевого сбора участник обязан уплатить Бирже неустойку в установленном размере от суммы неисполненных обязательств за каждый день просрочки.

Треjder

Подпись

М. П.

Ведущий торгов

Подпись

СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка.....	3
Планы семинарских занятий, вопросы для самоконтроля, темы докладов, сообщений, тесты, задачи.....	4
Раздел 1. Экономическая сущность рынка ценных бумаг	4
Тема 1. Сущность, виды и функции рынков ценных бумаг	4
Раздел 2. Основы организации рынка ценных бумаг	10
Тема 2. Участники рынка ценных бумаг и деятельность банков на рынке ценных бумаг	10
Тема 3. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	16
Раздел 3. Инструменты рынка ценных бумаг	21
Тема 4. Понятие, виды и свойства ценных бумаг	21
Тема 5. Акции и облигации, их характеристики. Регулирование эмиссии ценных бумаг	26
Тема 6. Государственные ценные бумаги. Роль, структура и тенденции развития рынка государственных ценных бумаг в рыночной экономике	42
Тема 7. Вексель: виды, формы и операции проводимые с ним.....	52
Тема 8. Депозитные и сберегательные сертификаты как банковские ценные бумаги.....	56
Тема 9. Производные ценные бумаги, их функции и виды. Чеки, коносаменты, складские свидетельства, их характеристики.....	61
Раздел 4. Фондовая биржа и внебиржевой рынок, механизм их функционирования	68
Тема 10. Функции и организация деятельности фондовых бирж и внебиржевого рынка.....	68
Тема 11. Листинг и делистинг ценных бумаг на фондовой бирже	73
Раздел 5. Биржевые операции с ценными бумагами	80
Тема 12. Порядок проведения биржевых операций и виды сделок с ценными бумагами.....	80
Раздел 6. Портфель ценных бумаг и управление им	85
Тема 13. Сущность, формирование и классификация портфеля ценных бумаг.....	85
Тема 14. Портфельные риски и методы управления ими	89
Глоссарий.....	94
Список рекомендуемой литературы	106
Приложения.....	110

Учебное издание

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Практикум

**для студентов специальностей 1-25 01 04 «Финансы и кредит»,
1-25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» направления
1-25 01 08-01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит в банках»**

Автор-составитель

Ковалева Наталья Викторовна

Редактор В. В. Суздалова

Технический редактор Н. Н. Короедова

Компьютерная верстка И. А. Козлова

Подписано в печать 09.03.12. Бумага типографская № 1.

Формат 60 × 84 ¹/₁₆. Гарнитура Таймс. Ризография.

Усл. печ. л. 7,44. Уч.-изд. л. 7,7. Тираж 215 экз.

Заказ №

Учреждение образования

«Белорусский торгово-экономический университет
потребительской кооперации».

246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.

ЛИ № 02330/0494302 от 04.03.2009 г.

Отпечатано в учреждении образования

«Белорусский торгово-экономический университет
потребительской кооперации».

246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.

**БЕЛКООПСОЮЗ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

Кафедра финансов и кредита

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Практикум

**для студентов специальностей 1-25 01 04 «Финансы и кредит»,
1-25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» направления
1-25 01 08-01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит в банках»**

Гомель 2012